



# Letno poročilo Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za leto 2025

**triglav** investments

Zaslužite si več.  
[triglavinvestments.si](https://triglavinvestments.si)

## VSEBINA

1.	Letno poročilo krovnega sklada	4
2.	Poročilo neodvisnega revizorja	9
3.	Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada	10
4.	Posebno poročilo - mešani Triglav Renta	18
5.	Posebno poročilo - delniški Triglav Evropa	38
6.	Posebno poročilo - Triglav Obvezniški	55
7.	Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika	73
8.	Posebno poročilo - delniški Triglav Svetovni razviti trgi	90
9.	Posebno poročilo - delniški Triglav Trgi v razvoju	107
10.	Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in dobro počutje	124
11.	Posebno poročilo - Triglav Sklad denarnega trga EUR	141
12.	Posebno poročilo - delniški Triglav Top Brands	157
13.	Posebno poročilo - delniški Triglav Okoljska perspektiva	175
14.	Posebno poročilo - mešani fleksibilni Triglav Aktivni	192
15.	Posebno poročilo - delniški Triglav Tehnologije prihodnosti	209



# 1. Letno poročilo krovnega sklada

## 1.1. Splošni podatki o krovnem skladu

<b>Krovni sklad</b>	Triglav vzajemni skladi
<b>Datum ustanovitve krovnega sklada</b>	03. 03. 2009
<b>Upravljavlec</b>	Triglav Investments, upravljanje premoženja, d.o.o.
<b>Sedež</b>	Dunajska cesta 20, Ljubljana
<b>Telefon</b>	01 300 73 00
<b>Telefaks</b>	01 300 73 50
<b>Elektronski naslov</b>	info@triglavinvestments.si
<b>Skrbnik</b>	OTP banka d. d., Slovenska cesta 58, 1000 Ljubljana
<b>Nadzorni organ</b>	Agencija za trg vrednostnih papirjev
<b>Revizor</b>	FORVIS MAZARS d. o. o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana
<b>Posebni denarni računi krovnega sklada pri OTP banki</b>	04001 0046642051 Triglav Megatrendi 04001 0046641275 Triglav Drzni 04001 0046640984 Triglav Dinamični 04001 0046641081 Triglav Zmerni 04001 0046641178 Triglav Umirjeni 04001 0046642633 Triglav Varni 04001 0047371297 Alta Modra 04001 0047371103 Alta Uravnatežena 04001 0047371006 Alta Dinamična 04001 0047370909 Alta Progresivna

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi je bil oblikovan v skladu s pravili upravljanja, ki jih je sprejel upravljavlec Triglav Investments, upravljanje premoženja, d.o.o. (v nadaljevanju: Triglav Investments ali družba) in potrdila Agencija za trg vrednostnih papirjev (v nadaljevanju: ATVP).

ATVP je z odločbo z dne 05. 12. 2019 izdala družbi dovoljenje za upravljanje storitev upravljanja kompleksnih investicijskih skladov. ATVP je z odločbo z dne 21. 5. 2020 izdala soglasje k spremembi pravil upravljanja Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi v delu, ki se nanaša na možnost nalaganja sredstev v izvedene finančne instrumente in strukturirane finančne instrumente z vgrajenimi izvedenimi finančnimi instrumenti in spremembo produktne linije podskladov. Spremembe so začele veljati z dnem 22. 06. 2020.

ATVP je z odločbo dne 09. 07. 2020 izdala družbi dovoljenje za pripojitev vseh prenosnih skladov Krovnega sklada Alta k prevzemnim skladom Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in izdajo dovoljenja za objavo Prospekta krovnega sklada Krovni sklad Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja ter izdajo dovoljenja za spremembo pogodbe o opravljanju skrbniških storitev, sklenjenih za račun krovnega sklada Krovni sklad Triglav vzajemni skladi. Pripojitve, ki so bile izvedene dne 31. 08. 2020, so podrobno opisane v Letnem poročilu Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi za leto 2020.

ATVP je z odločbo z dne 05. 08. 2021 izdala družbi dovoljenje za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada v delu, ki se nanaša na uskladitev podsklada delniški Triglav Okoljska perspektiva v skladu z določili 8. člena Uredbe (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostjo v sektorju finančnih storitev (v nadaljevanju tudi: SFDR). Spremembe so začele veljati 17. 09. 2021.

ATVP je z odločbo z dne 02. 11. 2023 izdala družbi dovoljenje za spremembo pravil upravljanja krovnega sklada v delu, ki se nanaša na spremembo pravil upravljanja dvanajst podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemnih skladov, katerih naložbene politike so od uveljavitve sprememb skladne z določili 8. člena Uredbe (EU) 2019/2088 o razkritjih, povezanih s trajnostjo v sektorju finančnih storitev (v nadaljevanju tudi: SFDR). Spremembe so začele veljati 14. 12. 2023.

ATVP je z odločbo dne 03. 10. 2024 izdala družbi dovoljenje za pripojitev prenosnih skladov k prevzemnim skladom znotraj Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi in izdajo dovoljenja za objavo Prospekta krovnega sklada Krovni sklad Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja. Na podlagi dovoljenja so bile dne 02. 12. 2024 izvedene pripojitve podskladov znotraj Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi, in sicer:

- prenosnega podsklada Triglav vzajemni skladi - mešani defenzivni Triglav Preudarni k prevzemnemu podskladu Triglav vzajemni skladi - mešani Triglav Renta,
- prenosnega podsklada Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Jugovzhodna Evropa k prevzemnemu podskladu Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Evropa,
- prenosnega podsklada Triglav vzajemni skladi - Triglav High Yield Bond k prevzemnemu podskladu Triglav vzajemni skladi - Triglav Obvezniški,
- prenosnega podsklada Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Steber Global k prevzemnemu podskladu Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Svetovni razviti trgi,
- prenosnega podsklada Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Hitro rastoča podjetja k prevzemnemu podskladu Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Svetovni razviti trgi,
- pripojitev prenosnega podsklada Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Azija k prevzemnemu podskladu Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Trgi v razvoju.

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi na dan 31. 12. 2025 vsebuje naslednje podsklade:

- mešani Triglav Renta,
- delniški Triglav Evropa,
- Triglav Obvezniški,
- delniški Triglav Severna Amerika,
- delniški Triglav Svetovni razviti trgi,
- delniški Triglav Trgi v razvoju,
- delniški Triglav Zdravje in dobro počutje,
- Triglav Sklad denarnega trga EUR,
- delniški Triglav Top Brands,
- delniški Triglav Okoljska perspektiva,
- delniški Triglav Tehnologije prihodnosti in
- mešani fleksibilni Triglav Aktivni.

Krovni sklad ima pri banki skrbnici OTP banka d. d. odprte tudi posebne denarne račune na krovnem skladu, preko katerih zbira vplačila vlagateljev v naložbene kombinacije, ki jih družba v skladu z določili pogojev teh računov, dnevno prerazporeja na račune posameznih podskladov, ki so zajeti v posamezni naložbeni kombinaciji.

### 1.1.1. Upravljanje krovnega sklada

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi upravlja družba Triglav Investments. Za upravljanje ji pripada provizija, ki je določena v odstotku od povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada, kot je določena s pravili upravljanja.

Čista vrednost sredstev podsklada predstavlja razliko med višino sredstev podsklada in višino obveznosti podsklada, kot so izkazane v računovodskih izkazih podsklada na obračunski dan. Povprečna letna čista vrednost sredstev podsklada se izračuna na zadnji obračunski dan v koledarskem letu kot aritmetična sredina čistih vrednosti sredstev na obračunske dneve v koledarskem letu. Provizija za upravljanje se izračunava dnevno, plačuje se mesečno. Zakonska podlaga za obračun provizije za upravljanje je pojasnjena v točki 3.4.

### 1.1.2. Organi krovnega sklada

Krovni sklad zastopa uprava Triglav Investments, in sicer:

- predsednik uprave Benjamin Jošar,
- člana uprave Andrej Petek in Miha Grilec.

Mandat uprave traja pet let. V obdobju ni bilo sprememb v upravi družbe. Član uprave Miha Grilec je dne 2.8.2024 nastopil nov petletni mandat, član uprave Andrej Petek pa je nov petletni mandat nastopil dne 1.1.2025.

### 1.1.3. Podatki o skrbniku krovnega sklada

Skrbnik krovnega sklada je OTP banka d. d. Za opravljanje skrbniških storitev pripada skrbniku provizija v višini največ 0,045 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev posameznega podsklada razen za podsklad Triglav Sklad denarnega trga EUR, kjer provizija znaša največ 0,035 % povprečne letne čiste vrednosti sredstev podsklada. Skrbniška provizija se obračunava kot upravljavska, plačuje pa mesečno po izstavitvi računa skrbnika.

### 1.1.4. Dejavnost krovnega sklada

Dejavnost krovnega sklada je upravljanje finančnih skladov (šifra dejavnosti 66.300). Krovni sklad predstavlja premoženje, ki ga sestavljajo naložbe v prenosljive vrednostne papirje, in ki je bilo financirano z denarjem fizičnih oziroma pravnih oseb, ter je v lasti teh oseb. Oblikuje in upravlja ga družba za upravljanje, izključno v korist lastnikov podskladov krovnega sklada.

### 1.1.5. Zunanji organi nadzora

Zunanji organ nadzora je ATVP, Poljanski nasip 6, Ljubljana.

Letno poročilo družbe za upravljanje in krovnega sklada se vsako leto revidira. Revizor za leto 2025 je družba FORVIS MAZARS d. o. o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana, ki revidira tudi računovodske izkaze družbe za upravljanje Triglav Investments d. o. o.

### 1.1.6. Pomembne spremembe podatkov, ki so vsebovani v prospektu

Družba je izvedla redno letno posodobitev prospekta krovnega sklada. Naknadno so bili zaradi spremembe imena, spletnega naslova ter logotipa družbe v prospektu ažurirani tudi navedeni podatki. Vsakokratno ažurirano verzijo prospekta je družba za upravljanje javno objavila na svoji spletni strani [www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si).

### 1.1.7. Obveznost poročanja in obveščanja javnosti

Družba za upravljanje je dolžna ATVP poročati skladno z določbami Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje: Uradni list RS, št. 31/2015 in spremembe (ZISDU-3) in na njegovi podlagi sprejetimi sklepi ATVP o poslovanju investicijskih skladov. Družba vse pomembne pravne in poslovne dogodke, povezane s poslovanjem podskladov krovnega sklada, ki pomembno vplivajo na poslovanje krovnega sklada, objavi v najmanj enem izmed časopisov Dnevnik, Delo ali Večer, vse ostale javne objave pa na svoji spletni strani [www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si), kjer vodi tudi arhiv javnih objav.

Na spletni strani družbe, v časopisu Dnevnik, Delo in Večer ali morebitnem drugem dnevniku, ki izhaja na področju Republike Slovenije, se objavljajo dnevne vrednosti enote premoženja podskladov (v nadaljevanju VEP), na podlagi katerih se obračunavajo vplačila in izplačila iz podskladov. Na spletni strani družbe je objavljeno tudi mesečno poročilo o poslovanju podskladov in tedensko poročilo o poslovanju podsklada denarnega trga.

Podatki o poslovanju krovnega sklada in podskladov, o družbi za upravljanje Triglav Investments, letno ter polletno poročilo krovnega sklada, prospekt in ključne informacije za vlagatelje so dostopni na zgoraj navedeni spletni strani. Zadnje objavljeno revidirano letno in polletno poročilo krovnega sklada sta vlagateljem brezplačno na vpogled na vseh vpisnih mestih družbe za upravljanje. Vlagatelj lahko zahteva tudi izročitev brezplačnega izvoda revidiranega letnega ter polletnega poročila krovnega sklada.

## 1.2. Podatki o poslovanju krovnega sklada in njegovih podskladov

### 1.2.1. Pregled dogodkov v letu 2025

Leto 2025 je bilo na kapitalških trgih zaznamovano z izrazito prepletenostjo ekonomskih in geopolitičnih dejavnikov, kar je pomembno vplivalo na razpoloženje vlagateljev in razliko v gibanjih med naložbenimi razredi. Dolgoletna prevlada in privlačnost ameriških delnic sta začeli bledeti, medtem ko so veljavo pridobivali evropski trgi in trgi v razvoju. Ta premik ni izviral iz fundamentalne šibkosti ameriškega gospodarstva, temveč iz spoznanja, da so posledice zaostrene trgovinske politike in fiskalnega zategovanja ameriške administracije ustvarile bistveno zahtevnejše okolje od pričakovanega. Visoka pričakovanja, povezana z ameriško fiskalno in deregulacijsko politiko, so se postopoma umikala bolj previdnim ocenam, saj so trgovinske napetosti, višja inflacijska pričakovanja in povečana politična negotovost začeli omejevati optimizem. Ob tem je Evropa, ki je bila v preteklih letih pogosto zaznana kot zadržana in strukturno toga, postopno pridobivala na privlačnosti zaradi napovedanih povečanih investicij in izdatkov za obrambo, kar se je odražalo tudi na finančnih trgih.

Sredi leta so trge močno zaznamovali zaostreni trgovinski odnosi, zlasti med ZDA in Kitajsko, ter širše geopolitične napetosti. Monetarna politika je ostala eden ključnih dejavnikov: razlike med pristopi ameriške in evropske centralne banke so vplivale na gibanje obrestnih mer, valut in kapitalških tokov. Medtem ko je v prvi polovici leta FED zaradi negotovih učinkov trgovinskih ukrepov zavzel previden pristop pri zniževanju obrestnih mer, je ECB delovala odločneje. Zaradi umirjanja inflacije v evroobmočju je obrestne mere znižala v več korakih, s čimer je želela podpreti gospodarsko aktivnost. V drugi polovici leta je obrestno mero začel zniževati FED, ECB se je ustavila. Ta divergenca je prispevala k depreciaciji ameriškega dolarja, kar je negativno vplivalo na donosnost ameriškega trga za tuje vlagatelje. Inflacija se je v večini razvitih gospodarstev postopno umirjala, vendar je negotovost glede dolgoročnih gospodarskih obetov ostajala prisotna, kar je povzročalo občasna nihanja tako na delniških kot na obvezniških trgih. Kratkoročne obveznice so lani delale bolje od dolgoročnih, saj smo videli dvig naklona krivulje donosnosti. To pomeni, da zaradi dolgoročnih strukturnih težav z zadolženostjo in povišane grožnje inflacije investitorji niso verjeli v znižanje obrestne mere dolgoročnejših obveznic, čeprav so se kratkoročne obrestne mere znižale.

V drugi polovici leta so se razmere začele postopno stabilizirati, čeprav so trgovinska in geopolitična tveganja ostala pomemben dejavnik. Pojavili so se znaki okrevanja zaupanja, podprti z delnimi trgovinskimi dogovori, boljše preglednostjo gospodarskih politik in presenetljivo odpornimi poslovnimi rezultati podjetij. Tehnološki sektor je ostal v središču pozornosti, zlasti v povezavi z umetno inteligenco, vendar so vlagatelji postali bolj selektivni in osredotočeni na dolgoročno vzdržnost poslovnih modelov.

Gospodarska rast je proti koncu leta ostala neenakomerna. ZDA so zabeležile izjemno močno četrtno rast, evroobmočje je beležilo zmerno okrevanje, Kitajska je preseгла pričakovanja, medtem ko se je japonsko gospodarstvo skrčilo. Ta regionalna divergenca je odražala različne odzive na globalne izzive in učinkovitost lokalnih politik. Finančni trgi so leto zaključili v bolj konstruktivnem razpoloženju kot ob njegovem začetku, čeprav so razlike med regijami in sektorji ostale izrazite. Leto 2025 je tako potrdilo, da se kapitalški trgi vse bolj odzivajo ne le na klasične makroekonomske kazalnike, temveč tudi na širše strukturne in politične premike, ki bodo pomembno oblikovali investicijsko okolje tudi v prihodnje. V ozračju povišane geopolitične negotovosti in divergentnih denarnih politik so plemenite kovine, predvsem zlato in srebro, doživele izjemno leto. Močno povpraševanje s strani vlagateljev in strateški nakupi centralnih bank so potrdili njihovo vlogo varuha vrednosti v turbulentnih časih.

Evrsko donosnost nekaterih izbranih borznih indeksov v letu 2025 prikazuje spodnja tabela (v %):

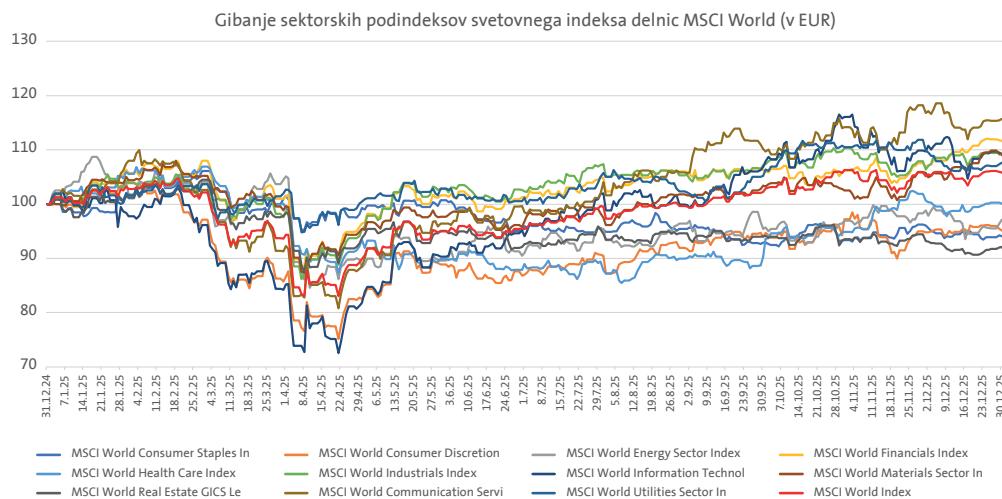
<b>SBITOP Index</b>	Slovenian Blue Chip Idx	<b>50,3 %</b>
<b>MXWO Index</b>	MSCI WORLD INDEX	<b>5,6 %</b>
<b>MXEU Index</b>	MSCI EUROPE INDEX	<b>16,3 %</b>
<b>MXUS Index</b>	MSCI USA INDEX	<b>2,8 %</b>
<b>MXEF Index</b>	MSCI EM INDEX	<b>15,5 %</b>
<b>MFGVEZTL Index</b>	MSCI Eurozone Government Bond	<b>0,7 %</b>
<b>MFCTIGET Index</b>	MSCI EUR Climate Transition Corporate bonds	<b>3,0 %</b>

### 1.2.2. Poslovanje podskladov krovnega sklada

Konec leta 2025 so v Sloveniji poleg družbe delovale še štiri družbe za upravljanje. Slovenska industrija je po podatku Združenja družb za upravljanje (v nadaljevanju ZDU-GIZ) na dan 31. 12. 2025 upravljala premoženje v višini 7,2 mrd EUR, kar je 15,8 % rast sredstev v upravljanju glede na konec leta 2024. Na zvišanje sredstev v upravljanju je pomembno vplivala rast kapitalških trgov. Dodatno je v letu 2025 industrija slovenskih vzajemnih skladov beležila neto prilive v višini 531 mio EUR. Število vlagateljev v vzajemne sklade je konec leta 2025 znašalo 355.905.

Konec leta 2025 je družba upravljala dvanajst podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi. Premoženje v podskladih Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi je znašalo 2,1 mrd EUR in se je od začetka leta zvišalo za 9,5 %. Zvišanje je rezultat vpliva kapitalških trgov na obseg premoženja, neto prilivi so znašali 107 mio EUR. Na dan 31. 12. 2025 je imelo naložbe v vzajemnih skladih 110.960 vlagateljev.

Na gibanje vrednosti enot premoženja posameznih podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi je imela velik vpliv panožna izpostavljenost. V spodnjem grafu so prikazana gibanja donosnosti posameznih gospodarskih sektorjev v letu 2025 v primerjavi z gibanjem donosnosti indeksa MSCI World.



Čista vrednost sredstev v vzajemnih skladih je na dan 31. 12. 2025 znašala 2,1 mrd EUR in predstavlja sredstva, znižana za obveznosti. Ostali podatki o premoženju v podskladih krovnega sklada Triglav vzajemni skladi na dan 31. 12. 2025 so prikazani v spodnji tabeli:

Podsklad	Upravljaljska provizija	Število enot premoženja 31.12.2025 <sup>1</sup>	Čista vred. sredstev (tEUR)	Št. imetnikov inv. kuponov	Vrednost enote premoženja VEP (EUR)	Donosnost podsklada v 2025
Triglav Aktivni	2,25%	4.774.758	62.902	586	13,1739	-4,5%
Triglav Evropa	2,50%	5.774.779	129.841	38.702	22,4841	14,8%
Triglav Obvezniški	1,25%	26.201.380	128.159	2.499	4,8913	-0,1%
Triglav Okoljska perspektiva	2,50%	1.940.569	28.595	2.238	14,7356	-1,5%
Triglav Renta	2,00%	12.823.181	262.670	18.721	20,4840	1,7%
Triglav Severna Amerika	2,50%	5.578.324	108.880	5.570	19,5184	3,9%
Triglav Sklad denarnega trga EUR	0,50% <sup>2</sup>	19.594.548	212.957	2.496	10,8682	1,8%
Triglav Svetovni razviti trgi	2,50%	38.615.585	473.389	41.806	12,2590	2,8%
Triglav Tehnologije prihodnosti	2,50%	3.644.057	73.904	5.871	20,2807	6,7%
Triglav Top Brands	2,50%	10.885.570	472.752	23.215	43,4293	5,5%
Triglav Trgi v razvoju	2,50%	10.121.925	65.408	6.345	6,4620	25,6%
Triglav Zdravje in dobro počutje	2,50%	2.406.799	86.396	8.473	35,8967	-0,8%

<sup>1</sup> Število enot premoženja se izračunava na štiri decimalna mesta, v tabeli je število zaokroženo na celo število.

<sup>2</sup> Prikazana je najvišja upravljaljska provizija, do katere je upravičen upravljalavec s pravili upravljanja. Upravljalavec se je za obdobje od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2025 delno odpovedal pravici do obračunavanja upravljaljske provizije, tako da v obdobju obračunava upravljaljsko provizijo v višini 0,2 %.

### 1.2.3. Pretekla donosnost naložbe v podsklade krovnega sklada

V spodnji tabeli so prikazane letne donosnosti naložb v podsklade krovnega sklada zadnjih 10 kalendarских let oziroma za obdobje od ustanovitve podsklada dalje (v %). Grafični prikazi letnih donosnosti naložbe v podsklade krovnega sklada so prikazani v posebnem delu poročila.

podsklad/leto	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
Triglav Renta	5,9	2,9	-4,8	14,2	2,1	14,4	-14,7	10,6	13,3	1,7
Triglav Evropa	-1,3	6,3	-13,0	22,2	-3,0	18,9	-12,5	16,2	6,2	14,8
Triglav Obvezniški	1,7	0,2	-1,8	1,7	1,0	-3,3	-16,7	6,4	1,2	-0,1
Triglav Severna Amerika	7,3	6,1	0,0	25,9	12,0	33,6	-17,6	20,1	43,7	3,9
Triglav Svetovni razviti trgi	9,9	6,0	-9,7	25,8	3,8	28,9	-14,0	14,4	21,2	2,8
Triglav Trgi v razvoju <sup>2</sup>	8,4	17,6	-12,3	17,5	12,5	-2,5	-19,4	-2,2	4,2	25,6
Triglav Zdravje in dobro počutje <sup>3</sup>	-6,4	2,8	5,0	19,9	-0,8	26,9	2,6	-2,8	5,4	-0,8
Triglav Sklad denarnega trga EUR <sup>4</sup>	0,0	-0,2	-0,1	-0,2	-0,4	-0,5	-0,5	2,4	3,0	1,8
Triglav Top Brands	4,0	7,2	0,7	27,3	17,0	23,8	-19,6	21,8	42,5	5,5
Triglav Okoljska perspektiva <sup>1</sup>		-3,1	-3,6	23,1	-3,1	28,3	-20,8	3,9	20,6	-1,5
Triglav Aktivni						16,9	-12,5	9,8	13,8	-4,5
Triglav Tehnologije prihodnosti <sup>5</sup>						25,9	-33,3	53,3	29,2	6,7

<sup>1</sup> Podsklad se je 22.06.2020 preimenoval iz Triglav Nepremičnine v Triglav Zeleni. Dne 14.12.2023 se je preimenoval iz Triglav Zeleni v Triglav Okoljska perspektiva

<sup>2</sup> Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Rastoči trgi v Triglav Trgi v razvoju

<sup>3</sup> Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Zdravje in farmacija v Triglav Zdravje in dobro počutje

<sup>4</sup> Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Money Market EUR v Triglav Sklad denarnega trga EUR

<sup>5</sup> Podsklad se je 14.12.2023 preimenoval iz Triglav Tehnologija v Triglav Tehnologije prihodnosti

### 1.3. Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Od datuma računovodskih izkazov do datuma izdelave tega poročila ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje podskladov in na predstavljene računovodske izkaze.

### 1.4. Predviden razvoj

Družba s svojo razvojno usmerjenostjo utrjuje položaj enega od vodilnih upravljavcev premoženja v Sloveniji, pri čemer združuje digitalizacijo, trajnost in inovativne rešitve za vlagatelje. Kot del Skupine Triglav družba svojo vlogo razume tudi kot povezovanje kapitala s trajnostnimi razvojnimi priložnostmi ter soustvarjanje stabilnega in odpornega finančnega okolja. Slovenija ostaja trg z visokim deležem varčevanja v depozitih, zato je naš cilj vsem vlagateljem omogočiti oplemenitenje njihovega premoženja ter spodbujati dolgoročno varčevanje na kapitalskih trgih, v skladu z našo politiko odgovornega investiranja.

Pri upravljanju premoženja družba ostaja zavezana trajnosti, pri čemer so vsi vzajemni skladi upravljani v skladu z 8. členom uredbe EU o razkritjih, povezanih s trajnostjo (SFDR). Politika odgovornega investiranja predstavlja enega ključnih temeljev investicijskega procesa, saj vključuje integracijo okoljskih, družbenih in upravljavskih dejavnikov v investicijske odločitve, spodbujanje zniževanja negativnih vplivov na okolje in družbo ter izvajanje načel aktivnega lastništva. Politika odgovornega investiranja se razvija v smeri celovite integracije trajnostnih dejavnikov v investicijske procese. S tem družba naslavlja ključna dolgoročna tveganja, ki jim je izpostavljeno premoženje, zaupano v upravljanje, in krepi njegovo odpornost ter dolgoročni donos.

Družba uvaja napredna analitična orodja, vključno z uporabo umetne inteligence pri analizi naložb in podpori investicijskim odločitvam, nadgrajuje tehnološko podporo upravljanju premoženja ter sistematično krepi strokovne kompetence ekipe.

S temi koraki družba postavlja trdne temelje za prihodnost, kjer bodo digitalizacija, trajnost in uporabniška izkušnja tvorile osrednje stebre poslovanja, z jasnim ciljem dolgoročnega ustvarjanja vrednosti za vlagatelje ter odgovornega prispevka k razvoju gospodarstva in družbe.

## 2. Poročilo neodvisnega revizorja

forvis  
mazars

### POROČILO NEODVISNEGA REVIZORJA

Upravitelju Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi

#### Mnenje

Revidirali smo računovodske izkaze Krovnega sklada Triglav vzajemni sklad z dvanajstimi podskladi v upravljanju:

1. mešani Triglav Renta,
2. delniški Triglav Evropa,
3. Triglav Obvezniški,
4. delniški Triglav Sevema Amerika,
5. delniški Triglav Svetovni razviti trgi,
6. delniški Triglav Trgi v razvoju,
7. delniški Triglav Zdravje in dobro počutje,
8. Triglav Sklad denarnega trga EUR,
9. delniški Triglav Top Brands,
10. delniški Triglav Okolijska perspektiva,
11. delniški Triglav Tehnologije prihodnosti in
12. mešani fleksibilni Triglav Aktivni

(v nadaljevanju Krovni sklad s podskladi), ki vključujejo zbirno bilanco stanja Krovnega sklada s podskladi na dan 31. 12. 2025, zbirni izkaz poslovnega izida Krovnega sklada s podskladi za tedaj končano obdobje ter bilanco stanja na dan 31. 12. 2025, izkaze poslovnega izida, izkaze denarnih tokov in izkaze gibanje vrednosti enot premoženja posameznih podskladov za tedaj končano leto in pojasnila k računovodskim izkazom, vključno s pomembnimi informacijami o računovodskih usmeritvah.

Po našem mnenju priloženi računovodski izkazi v vseh pomembnih pogledih pošteno predstavljajo finančni položaj Krovnega sklada s podskladi na dan 31. decembra 2025 ter njegovo finančno uspešnost in denarne tokove za tedaj končano leto v skladu z Zakonom o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15 s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju ZISDU-3) in Sklepom o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 163/22, v nadaljevanju Sklep).

#### Podlaga za mnenje

Revizijo smo opravili v skladu z Mednarodnimi standardi revidiranja (MSR). Naše odgovornosti na podlagi teh standardov so opisane v tem poročilu v odstavku *Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov*. V skladu z Mednarodnim kodeksom etike za računovodske strokovnjake (vključno z Mednarodnimi standardi neodvisnosti), ki ga je izdal Odbor za mednarodne standarde etike za računovodske strokovnjake (Kodeks IESBA), ter etičnimi zahtevami, ki se nanašajo na revizijo računovodskih izkazov v Sloveniji, potrjujemo svojo neodvisnost od Krovnega sklada s podskladi in, da smo izpolnili vse druge etične zahteve v skladu s temi zahtevami in Kodeksom IESBA.

Verjamo, da so pridobljeni revizijski dokazi zadostni in ustrezni kot osnova za naše mnenje.

#### Druge informacije

Za druge informacije je odgovorno poslovodstvo upravitelca. Druge informacije obsegajo informacije v letnem poročilu, vendar ne vključujejo računovodskih izkazov in našega revizorjevega poročila o njih.

Naše mnenje o računovodskih izkazih se ne nanaša na druge informacije in o njih ne izražamo nobene oblike zagotovila.

V povezavi z opravljeno revizijo računovodskih izkazov je naša odgovornost prebrati druge informacije in pri tem presoditi, ali so druge informacije pomembno neskladne z računovodskimi izkazi, zakonskimi zahtevami ali našim poznavanjem, pridobljenim pri revidiranju, ali se kako drugače kažejo kot pomembno napačne. Če na podlagi opravljenega dela zaključimo, da obstaja pomembna napačna navedba drugih informacij, moramo o takih okoliščinah poročati. V zvezi s tem na podlagi opisanih postopkov poročamo, da:

- so druge informacije v vseh pomembnih pogledih usklajene z revidiranimi računovodskimi izkazi;
- so druge informacije pripravljene v skladu z veljavnimi zakoni in predpisi in
- na podlagi poznavanja in razumevanja Krovnega sklada s podskladi in njegovega okolja, ki smo ga

FORVIS MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana | T: +386 59 049 500 | info.sk@forvismazars.com | www.forvismazars.com/si

Poslovni račun pri OTP banki: 8156 0400 0027 7830 251 | Registracija: Okrajno sodišče v Ljubljani, SRG 2011/15129  
Osnovni kapital: 15.957,45 EUR | Matična številka: 3959023000 | Davčna številka: SI 88105571

forvis  
mazars

pridobili med revizijo, v zvezi z drugimi informacijami nismo ugotovili pomembno napačnih navedb.

#### Odgovornost poslovodstva upravitelca Krovnega sklada s podskladi in pristojnih za upravljanje za računovodske izkaze Krovnega sklada s podskladi

Poslovodstvo upravitelca je odgovorno za pripravo in pošteno predstavitev računovodskih izkazov Krovnega sklada s podskladi v skladu z ZISDU-3 in Sklepom in za tako notranje kontroliranje, kot je v skladu z odločitvijo poslovodstva potrebno, da omogoči pripravo računovodskih izkazov, ki ne vsebujejo pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake.

Poslovodstvo upravitelca je pri pripravi računovodskih izkazov Krovnega sklada s podskladi odgovorno za oceno sposobnosti Krovnega sklada s podskladi, da nadaljuje kot delujoče podjetje, razkritje zadev, povezanih z delujočim podjetjem in uporabo predpostavke delujočega podjetja kot podlago za računovodenje, razen če namerava poslovodstvo Krovni sklad s podskladi likvidirati ali zaustaviti poslovanje, ali če nima druge možnosti, kot da napravi eno ali drugo.

Pristojni za upravljanje so odgovorni za nadzorovanje postopka računovodskega poročanja Krovnega sklada s podskladi.

#### Revizorjeva odgovornost za revizijo računovodskih izkazov

Naši cilji so pridobiti sprejemljivo zagotovilo o tem ali so računovodski izkazi kot celota brez pomembno napačne navedbe zaradi prevare ali napake, in izdati revizorjevo poročilo, ki vključuje naše mnenje. Sprejemljivo zagotovilo je visoka stopnja zagotovila, vendar ni jamstvo, da bo revizija, opravljena v skladu z MSR-ji, vedno odkrila pomembno napačno navedbo, če ta obstaja. Napačne navedbe, lahko izhajajo iz prevare ali napake, ter veljajo za pomembne, če je upravičeno pričakovati, da posamiči ali skupaj, vplivajo na gospodarske odločitve uporabnikov, sprejete na podlagi teh računovodskih izkazov.

Med izvajanjem revidiranja v skladu z MSR-ji uporabljamo strokovno presojo in ohranjamo poklicno nezaupljivost. Prav tako:

- prepoznamo in ocenimo tveganja pomembno napačne navedbe v računovodskih izkazih, bodisi zaradi napake ali prevare, oblikujemo in izvajamo revizijske postopke kot odzive na ta tveganja ter pridobimo zadostne in ustrezne revizijske dokaze, ki zagotavljajo podlago za naše mnenje. Tveganje, da ne bi odkril pomembno napačne navedbe, ki je posledica prevare, je višje kot tveganje, ki je posledica napake, saj prevara lahko vključuje skrivno dogovarjanje, ponarejanje, namerne opustitve, napačne predstavitve ali izogibanje notranjim kontrolam;
- pridobimo razumevanje notranjih kontrol, pomembnih za revizijo z namenom oblikovanja revizijskih postopkov, ki so okoliščinam primerni, vendar ne z namenom izraziti mnenje o učinkovitosti notranjih kontrol Krovnega sklada s podskladi;
- ovrednotimo ustreznost uporabljenih računovodskih usmeritev in sprejemljivost računovodskih ocen ter z njimi povezanih razkritij, ki jih je pripravilo poslovodstvo upravitelca;
- na podlagi pridobljenih revizijskih dokazov o obstoju pomembne negotovosti glede dogodkov ali okoliščin, ki zbujejo dvom v sposobnost Krovnega sklada s podskladi, da nadaljuje kot delujoče podjetje, sprejmemo sklep o ustreznosti poslovodske uporabe predpostavke delujočega podjetja, kot podlage računovodenja. Če sprejmemo sklep o obstoju pomembne negotovosti, smo dolžni v revizorjevem poročilu opozoriti na ustrezna razkritja v računovodskih izkazih ali, če so taka razkritja neustrezna, prilagoditi mnenje. Revizorjevi sklepi temeljijo na revizijskih dokazih pridobljenih do datuma izdaje revizorjevega poročila. Vendar pa kasnejši dogodki ali okoliščine lahko povzročijo prenehanje Krovnega sklada s podskladi kot delujočega podjetja;
- ovrednotimo celotno predstavitev, strukturo, vsebino računovodskih izkazov vključno z razkritji, in ali računovodski izkazi predstavljajo zadevne posle in dogodke na način, da je dosežena poštena predstavitev.

S pristojnimi za upravljanje med drugim razpravljamo o načrtovanem obsegu in časovnem načrtu revizije in bistvenih revizijskih ugotovitev vključno z bistvenimi pomanjkljivostmi notranjih kontrol, ki smo jih zaznali med revizijo.

Ljubljana, 10. marec 2026

FORVIS MAZARS, družba za revizijo, d.o.o.

mag. Teja Burja  
pooblaščenca revizorka

FORVIS MAZARS, družba za revizijo, d.o.o., Verovškova ulica 55A, 1000 Ljubljana | T: +386 59 049 500 | info.sk@forvismazars.com | www.forvismazars.com/si

Poslovni račun pri OTP banki: 8156 0400 0027 7830 251 | Registracija: Okrajno sodišče v Ljubljani, SRG 2011/15129  
Osnovni kapital: 15.957,45 EUR | Matična številka: 3959023000 | Davčna številka: SI 88105571

### 3. Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada

V nadaljevanju prikazujemo zbirne računovodske izkaze krovnega sklada na dan 31. 12. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo zbirno bilanco stanja na dan 31. 12. 2024 in zbirni izkaz poslovnega izida za leto 2024. Računovodski izkazi so sestavljeni v evrih (v nadaljevanju tudi EUR).

#### 3.1. Zbirna bilanca stanja krovnega sklada

	v EUR	
	31.12.2025	31.12.2024
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	49.463.500	44.051.280
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	2.052.928.006	1.874.669.114
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	1.999.420
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	6.997.782	7.035.133
8. Terjatve	1.133.872	1.442.457
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>2.110.523.160</b>	<b>1.929.197.404</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	4.669.700	5.204.001
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	3.872.115	3.548.906
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	797.586	1.655.094
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	0	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	2.105.853.459	1.923.993.403
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	846.063.299	768.225.999
b) Vplačani presežek enot premoženja	25.062.524	20.363.547
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.159.289.060	904.671.910
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	75.438.576	230.731.947
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>2.110.523.160</b>	<b>1.929.197.404</b>
Zunajbilančna sredstva/obveznosti do virov sredstev	0	0

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

#### 3.2. Zbirni izkaz poslovnega izida krovnega sklada

	v EUR	
	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Prihodki od obresti	6.185.400	5.270.932
2. Prihodki od dividend	17.049.005	10.943.862
3. Drugi finančni prihodki	5.408.959	50.184.723
4. Iztrženi dobički pri naložbah	75.418.326	49.842.302
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	256.335.812	215.989.806
6. Drugi prihodki	328.808	59.679
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>360.726.310</b>	<b>332.291.304</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	41.359.583	29.187.010
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	730.093	526.093
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	17.995	18.480
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	794.664	537.177
13. Odhodki za obresti	26.300	18.447
14. Drugi finančni odhodki	138.025.298	7.247.548
15. Iztržene izgube pri naložbah	67.078.197	24.305.308
16. Neiztržene izgube pri naložbah	36.872.370	39.330.741
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	63.253	162.809
18. Drugi odhodki	319.983	225.745
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>285.287.735</b>	<b>101.559.357</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>	<b>75.438.576</b>	<b>230.731.947</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	40.468.699	36.893.392
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	15.423.476	16.538.545
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba</b>	<b>100.483.798</b>	<b>251.086.794</b>

Pojasnila so sestavni del računovodskih izkazov in jih je treba brati skupaj z njimi.

### 3.3. Izjava uprave

Uprava družbe Triglav Investments, ki upravlja Krovni sklad Triglav vzajemni skladi (v nadaljevanju: krovni sklad), ki ga sestavljajo naslednji podskladi: mešani Triglav Renta, delniški Triglav Evropa, Triglav Obvezniški, delniški Triglav Severna Amerika, delniški Triglav Svetovni razviti trgi, delniški Triglav Trgi v razvoju, delniški Triglav Zdravje in dobro počutje, Triglav Sklad denarnega trga EUR, delniški Triglav Top Brands, delniški Triglav Okoljska perspektiva, delniški Triglav Tehnologije prihodnosti in mešani fleksibilni Triglav Aktivni (v nadaljevanju: podskladi) potrjuje računovodske izkaze krovnega sklada in vseh njegovih podskladov ter priloge s pojasnili k računovodskemu izkazom krovnega sklada in podskladov za poslovno leto, končano 31. 12. 2025.

Uprava družbe za upravljanje je odgovorna za pripravo letnega poročila tako, da to predstavlja resnično in pošteno sliko premoženjskega stanja krovnega sklada in vseh njegovih podskladov ter izidov njihovega poslovanja za leto 2025. Uprava družbe je prav tako odgovorna za ustrezno vodeno računovodstvo, sprejem ustreznih ukrepov za zavarovanje premoženja, preprečevanje in odkrivanje prevar ter drugih nepravilnosti in nezakonitosti.

Uprava družbe potrjuje, da so bile dosledno uporabljene ustrezne računovodske usmeritve ter da so bile računovodske ocene izdelane po načelu previdnosti in dobrega gospodarjenja. Uprava družbe tudi potrjuje, da so računovodski izkazi, skupaj s pojasnili, izdelani na podlagi predpostavke o nadaljnjem poslovanju krovnega sklada ter v skladu z ZISDU-3 in s Sklepom o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada.

Triglav Investments, upravljanje premoženja, d.o.o. za Krovni sklad Triglav vzajemni skladi

Andrej Petek  
član uprave



Miha Grilec  
član uprave



Benjamin Jošar  
predsednik uprave



## 3.4. Priloga s pojasnili k računovodskim izkazom

### 3.4.1. Opis uporabljenih temeljnih računovodskih usmeritev

Računovodski izkazi krovnega sklada in njegovih podskladov so sestavljeni na podlagi:

- Zakona o investicijskih skladih in družbah za upravljanje (Uradni list RS, št. 31/15, s spremembami in dopolnitvami, v nadaljevanju ZISDU-3) in
- Sklepa o računovodskih izkazih ter letnem in polletnem poročilu investicijskega sklada (Uradni list RS, št. 163/22).

Letno poročilo krovnega sklada zajema:

- skupni del, ki vključuje zbirno bilanco stanja in zbirni izkaz poslovnega izida krovnega sklada ter prilogo s pojasnili k računovodskim izkazom, ki je skupna za vse podsklade krovnega sklada in
- posebni del, ki ločeno za vsak podsklad krovnega sklada vsebuje: bilanco stanja podsklada, izkaz poslovnega izida podsklada, izkaz denarnih tokov podsklada, izkaz gibanja vrednosti enot premoženja v obtoku in prilogo s pojasnili k računovodskim izkazom, ki vsebuje izkaz premoženja podsklada ter druge posebnosti in pojasnila, ki se nanašajo na podsklad.

V izkazu premoženja podsklada so delnice ciljnih skladov izkazane ločeno v postavki enote premoženja in delnice ciljnih skladov, v skladu s pravili upravljanja sklada, in se v tem delu ločijo od prikaza v bilanci stanja.

Zbirni računovodski izkazi krovnega sklada predstavljajo seštevek računovodskih izkazov podskladov, vključenih v krovni sklad, na dan izdelave računovodskih izkazov.

### 3.4.2. Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenje finančnih instrumentov

V letu 2025 ni bilo sprememb pri vrednotenju postavk v računovodskih izkazih podskladov krovnega sklada.

#### Vrednotenje premoženja podskladov denarnega trga

Premoženje (sredstva) podskladov denarnega trga se, kadar je to mogoče, vrednoti po tržnih cenah. Pri uporabi vrednotenja po tržnih cenah se sredstvo vrednoti na preudarnejši strani nakupnega in prodajnega tečaja, razen v primeru, če se sredstvo lahko zapre pri povprečnem tržnem tečaju.

Kadar uporaba vrednotenja po tržnih cenah ni mogoča ali kadar tržni podatki niso dovolj kakovostni, se sredstvo podsklada denarnega trga (instrumenti denarnega trga) vrednoti konservativno z uporabo notranjega modela. Vrednotenje z uporabo notranjega modela pomeni vsako vrednotenje, ki je opravljeno na podlagi primerjave, ekstrapolirano ali drugače izračunano na podlagi enega ali več vhodnih tržnih podatkov. Notranji model lahko razvije upravljavec sam ali pa lahko uporabi obstoječe modele zunanjih ponudnikov (npr. Bloomberg).

#### Finančne naložbe

- Finančne naložbe se pri začetnem pripoznanju razvrstijo v:
- finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo,
- finančne naložbe v posojila in terjatve ali
- za prodajo razpoložljiva finančna sredstva.

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, so razporejeni med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida. Vrednostni papirji, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, so razporejeni med razpoložljive za prodajo oziroma v posesti do zapadlosti v plačilo.

Finančna sredstva se pripoznajo na dan trgovanja.

Pripoznano finančno sredstvo, ki je finančna naložba, se ob začetnem pripoznanju izmeri po pošteni vrednosti. Finančna sredstva, ki ne kotirajo na organiziranem trgu oziroma se zanje dnevno ne objavljajo tečaji, se pripoznajo po nakupni vrednosti, ki je na dan pripoznanja poštena vrednost. Če gre za finančno sredstvo, ki ni razvrščeno med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, je treba začetni pripoznani vrednosti prišteti stroške posla, ki izhajajo neposredno iz nakupa ali izdaje finančnega sredstva, vendar le tisti, ki v skladu s pravili upravljanja lahko bremenijo sklad.

Po začetnem pripoznanju je treba izmeriti finančna sredstva in tudi izpeljane finančne instrumente, ki so finančna sredstva po pošteni vrednosti, brez odštetja stroškov posla, ki se utegnejo pojaviti ob prodaji ali drugačni odtujitvi, razen:

- finančne naložbe v posojila po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti,
- finančne naložbe v posesti do zapadlosti v plačilo po odplačni vrednosti po metodi efektivnih obresti,
- finančne naložbe v vrednostne papirje in druge kapitalske instrumente, za katere ni objavljena cena na delujočem trgu in katerih poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo izmeriti, ter v izpeljane finančne instrumente, ki so povezani s takimi finančnimi naložbami in jih je treba poravnati z njimi, se izmerijo po nabavni vrednosti.

Poštena vrednost je dokazana, če jo je mogoče zanesljivo izmeriti. Če poštene vrednosti ni mogoče zanesljivo meriti, se finančne naložbe merijo po nabavni vrednosti.

Najboljši dokaz poštene vrednosti so objavljene cene na delujočem glavnem trgu. Za naložbe, za katere se redno objavlja cena na organiziranem trgu, velja ta objavljena cena za pošteno vrednost.

Finančna sredstva, izražena v tujih valutah, se za namene prevrednotenja preračunavajo v domačo valuto z upoštevanjem tečaja Evropske centralne banke (ECB). Za valute, ki niso uvrščene v dnevno tečajnico ECB, se upošteva zaključni dnevni tečaj informacijskega sistema Bloomberg po viru BGN ali, če vira BGN ni na voljo, zaključni dnevni tečaj po viru Composite. Tako za vir BGN, kot za vir Composite se upošteva nastavitvev trga New York. Za valute, ki niso v dnevni tečajnici ECB, se lahko upošteva tudi mesečna tečajnica ECB.

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranem trgu, se izkazujejo po zadnjem dnevnem zaključnem (close) tečaju, to je zaključni tečaj organiziranega trga vrednostnih papirjev ali drug primerljiv tečaj, ki ga objavi organizator trga in je rezultat opravljenih poslov, pri čemer se za vrednotenje uporabi tečaj trga, kjer je bil vrednostni papir kupljen. V primeru neprekinjenega delovanja organizatorja trga se kot zadnji upošteva tečaj tega trga, ki je veljal konec dneva (ob polnoči), za katerega se opravlja vrednotenje.

Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na drugih organiziranih trgih, medbančnem trgu oziroma trgu institucionalnih vlagateljev, kjer organizator trga ne izračunava zadnjega tečaja ali drugega primerljivega tečaja, se vrednotijo z dnevnim tečajem, ki je objavljen v informacijskem sistemu Bloomberg, kot je Bloomberg Generic Price (BGN) oziroma s tečajem, ki ga dnevno objavlja izdajatelj vrednostnega papirja ali drug »market maker«.

V primeru, da se zaključni (close) tečaj ne objavlja, se uporabi nakupni (bid) tečaj. V primeru, da tečaj BGN ni na voljo, se uporabi tečaj BVAL. V primeru, da nobeden od obeh tečajev ni na voljo, se uporabi zadnji znani tečaj BGN ali BVAL.

Obrestovani vrednostni papirji se izkazujejo z obrestmi vred v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev. Obveznice, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, se izkazujejo v neodplačani nominalni vrednosti, pomnoženi s tečajem tega trga. Tako dobljeni vrednosti so prištete obresti, izračunane po podatkih organizatorja trga.

Instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem borznem trgu ali na drugih organiziranih trgih, se vrednotijo po zadnjem znanem tečaju tega trga, izkazujejo pa se v postavki vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev. Instrumenti denarnega trga, ki niso sprejeti oziroma se z njimi ne trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev, vendar so likvidni in je njihovo vrednost mogoče kadar koli natančno oceniti, se izkazujejo med instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev.

Kot tržni vrednostni papirji se izkazujejo tudi vrednostni papirji, kupljeni v nejavni ponudbi, pri katerih se je izdajatelj v prospektu zavezal, da bo vrednostni papir vključil na organiziran trg, to pa mora storiti v roku 12 mesecev. Vrednostni papirji se do datuma vključitve na organiziran trg vrednotijo kot netržni vrednostni papirji.

Zmanjšanje ali povečanje vrednosti naložbe, izmerjene po pošteni vrednosti skozi poslovni izid (vrednostni papirji, s katerimi se trguje na organiziranih trgih, ter enote premoženja ciljnih skladov), se izkazuje v izkazu poslovnega izida kot neiztržen dobiček ali izguba pri naložbah.

Posebnosti vrednotenja vrednostnih papirjev, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu:

- Enote ciljnih skladov, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po zadnji znani vrednosti enote premoženja (VEP) oziroma drugi vrednosti, ki jo izračunava in objavlja izdajatelj vrednostnega papirja.
- Navadne delnice, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih, se vrednotijo po nakupni vrednosti.
- Obveznice, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, se vrednotijo po nakupni ceni, ki vključuje poleg nabavne cene tudi stroške nakupa. Obresti se pripisujejo v skladu s pogoji izdajatelja obveznice.

Diskontirani vrednostni papirji se vrednotijo po diskontirani nominalni vrednosti, skupaj z obrestmi, v skladu s pogoji, ki jih določi izdajatelj pri izdaji vrednostnih papirjev.

V primeru, da je knjigovodska vrednost vrednostnega papirja, s katerim se ne trguje ali se trguje neredno, premajhna ali prevelika, se lahko opravi skupno ovrednotenje. Skupno ovrednotenje se opravlja za pomembne finančne naložbe in v primeru pomembnega odstopanja. Pri skupnem vrednotenju se naložba izkaže po izračunani vrednosti na podlagi modela vrednotenja, ki ga soglasno sprejmeta družba za upravljanje in pooblaščenec ocenjevalec vrednosti podjetij ter je skladen z Mednarodnimi standardi ocenjevanja vrednosti, ki jih sprejme Odbor za mednarodne standarde ocenjevanja vrednosti. Sprejet model se razkrije skupaj s predpostavkami in pravili zagotavljanja vložkov vanj.

**Denarna sredstva** zajemajo dobroimetje na posebnem denarnem računu posameznega podsklada v domači in tuji valuti. Denarna sredstva v tujih valutah so preračunana v evre s tečajem ECB. Denarna sredstva zajemajo tudi dodatna likvidna sredstva, ki služijo za namen zagotavljanja likvidnosti v primeru večjih izplačil iz podsklada.

**Dani depoziti** predstavljajo kratkoročno vezana sredstva pri bankah; obrestujejo se dnevno v skladu s pogodbenimi določili. Depoziti so vezani za obdobje do 12 mesecev. Kratkoročno vezana sredstva na odpoklic so v računovodskih izkazih izkazana med denarnimi sredstvi.

**Terjatve** predstavljajo terjatve do posrednikov za prodane vrednostne papirje in deleže v kapitalu, terjatve iz naslova financiranja ter druge terjatve. Terjatve se izkazujejo nepobotane z morebitnimi obveznostmi do istih pravnih ali fizičnih oseb.

### Poslovne in finančne obveznosti

Poslovne obveznosti zajemajo obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov, obveznosti iz upravljanja (upravljavska in skrbniška provizija), obveznosti za plačilo davkov, obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov ter druge poslovne obveznosti, med katerimi je pomembnejša obveznost za vplačana nekonvertirana sredstva imetnikov.

Obveznosti, ki se plačujejo v breme podskladov krovnega sklada, so določene v skladu z ZISDU-3 in pravili upravljanja krovnega sklada. Obveznost za upravljavsko in skrbniško provizijo se izračunava v skladu z ZISDU-3 ter pravili upravljanja krovnega sklada, zneski provizij so pojasnjeni v točki 1.2.2 tega poročila.

### Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov

Postavka obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov obsega: nominalno vrednost vplačanih enot premoženja, ki kaže zmnožek števila vplačanih investicijskih kuponov z njihovo izhodiščno vrednostjo, vplačani presežek enot premoženja, ki predstavlja razliko med prodajno ceno in izhodiščno vrednostjo enote premoženja brez davkov in odpravnin, presežek iz vrednotenja po pošteni vrednosti, ki predstavlja vse razlike na vrednostnih papirjih, ki so posledica skupnih ovrednotenij ter prevrednotenja vrednostnih papirjev, razpoložljivih za prodajo, preneseni čisti dobiček in čisto izgubo iz prejšnjih obračunskih obdobj ter nerazdeljeni čisti dobiček ali izgubo obravnavanega obračunskega obdobja.

Preračun vplačil in izplačil enot premoženja podskladov krovnega sklada se opravlja na način, določen v pravilih upravljanja krovnega sklada. Prodaja enot premoženja se za davčne namene v evidenci imetnikov evidentira po metodi FIFO. Vračunan sprotni dobiček oziroma izguba v ceni vplačanih in izplačanih investicijskih kuponov je v postavki obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov v bilanci stanja prikazan v postavki nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja, v izkazu gibanja vrednosti enot premoženja pa v postavki vplačan presežek enot premoženja, zato postavki nista neposredno primerljivi.

### Prihodki in odhodki

Prihodke podskladov predstavljajo predvsem prihodki od obresti, od dividend in ostali prihodki, ki so povezani z naložbami podskladov. Odhodke podskladov predstavljajo realizirane in nerealizirane izgube iz naslova naložb ter ostali stroški, ki v skladu z zakonom in pravili upravljanja lahko bremenijo podsklad.

Prihodki oziroma dohodki iz finančnih naložb so prihodki iz naslova nerealiziranih in realiziranih kapitalskih dobičkov od naložb, ki se vrednotijo po pošteni vrednosti preko izkaza poslovnega izida. Nerealizirani dobički in izgube so izkazani, kot razlika med nabavno vrednostjo naložbe oziroma pošteno vrednostjo na dan 1. 1. tekočega leta in dnevno pošteno vrednostjo naložbe, realizirani dobički oziroma izgube pa so izkazani kot razlika med prodajno ceno prodane oziroma odtujene naložbe in vrednostjo naložbe na dan nakupa oziroma pošteno vrednostjo na dan 1. 1. tekočega leta. Prihodki od dividend se pripoznajo, ko podsklad pridobi pravico do plačila dividende (ex-div date).

### Razdelitev čistega dobička med obračunskim obdobjem in ostala izplačila imetnikom enot premoženja

V skladu s pravili upravljanja podskladi krovnega sklada čisti dobiček poslovnega leta zadržijo in ga izplačajo hkrati z izplačilom odkupne vrednosti investicijskega kupona podsklada. Izplačila imetnikom enot premoženja podskladov krovnega sklada zajemajo le izplačila odkupnih vrednosti investicijskih kuponov v primeru zahteve za izplačilo.

### Način izračuna izpostavljenosti naložb

Pri izračunu izpostavljenosti podskladov krovnega sklada do posamezne vrste naložb, do posamezne osebe, do oseb, vključenih v skupino, in do posebnih kategorij oseb ter za namene izračuna izpostavljenosti glede na druge omejitve, kot jih določa ZISDU-3 in na njegovi podlagi izdani splošni akti oziroma so opredeljeni v prospektu in pravilih upravljanja krovnega sklada, se pojem sredstva nanaša na čisto vrednost sredstev podskladov krovnega sklada. Čista vrednost sredstev se uporablja pri prikazu izpostavljenosti naložb v izkazu premoženja podskladov krovnega sklada in pri pojasnilih o izpostavljenosti naložb.

### Izračun vrednosti enote premoženja (VEP)

Družba za upravljanje izračunava VEP podskladov krovnega sklada v skladu z določili ZISDU-3 in podzakonskimi predpisi, izdanimi na njegovi podlagi. VEP se izračunava za posamezen obračunski dan, to je delovni dan v Republiki Sloveniji, brez sobot, nedelj in praznikov. Osnova za izračun VEP so računovodski izkazi podsklada za posamezen obračunski dan. VEP podsklada za obračunski dan = čista vrednost sredstev podsklada na obračunski dan/število enot premoženja na predhodni obračunski dan.

### Napaka pri izračunu čiste vrednosti sredstev (ČVS) in ravnanje v primeru napake

V primeru napake pri izračunu ČVS družba ravna v skladu predpisi, ki jih je sprejela ATVP. Šteje se, da je pri izračunu ČVS nastala napaka, če:

- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije skladi denarnega trga predstavlja več kot 0,25 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije obvezniški skladi predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz kategorije delniški skladi predstavlja več kot 1 % pravilne ČVS;
- razlika med pravilno ČVS in napačno ČVS sklada iz ostalih kategorij skladov predstavlja več kot 0,5 % pravilne ČVS.

V primeru, da je bila pri izračunu ČVS ugotovljena napaka, družba napako odpravi na način, da ponovno izračuna pravilni ČVS, in objavi VEP na njegovi podlagi ter vsem imetnikom enot premoženja, ki so sredstva vplačali oziroma izplačali po prenizki oziroma previsoki VEP povrne razliko v denarju ter pošlje nove obračune vplačil oziroma izplačil. Družba vrne tudi vse razlike v denarju podskladu. Stroški v povezavi z odpravo te napake ne bremenijo stroškov podskladov.

### Davki

Krovni sklad in podskladi niso davčni zavezanec po Zakonu o davku na dodano vrednost in niso davčni zavezanec po Zakonu o davku od dohodka pravnih oseb.

### Tožbe in potencialne obveznosti

Krovni sklad in podskladi v letu 2025 niso bili posredno ali neposredno udeleženi v nobenem sporu, prav tako ne v letu 2024.

### 3.4.3. Tveganja, ki so jim izpostavljeni podskladi in njihovo obvladovanje

Za obvladovanje tveganj podskladov krovnega sklada ima družba sprejet Načrt upravljanja tveganj krovnega sklada. V njem so opredeljeni postopki za ugotavljanje, merjenje in ocenjevanje izpostavljenosti različnim vrstam tveganj. Načrt prav tako določa tehnike, orodja in ureditve, s katerimi družba obvladuje identificirana tveganja, ter ukrepe, odgovornosti in sistem poročanja.

Podskladi krovnega sklada so pri poslovanju izpostavljeni predvsem tveganjem, povezanim z naložbami. Glavna tveganja in njihovo obvladovanje so:

- **Tržno tveganje:** označuje možnost izgub, ki lahko nastanejo zaradi nihanj na finančnih trgih - možnost splošnega padca tečajev (sistematično tveganje) ali zaradi dejavnikov izdajatelja (nesistematično tveganje). Tržnega tveganja ni mogoče popolnoma odpraviti, a ga je mogoče zmanjšati. Obvladovanje: razpršenost naložb, omejitve izpostavljenosti, izračun kazalnikov (npr. napaka sledi).
- **Kreditno tveganje:** pomeni nedoseganje obveznosti dolžnika (bank ali izdajateljev vrednostnih papirjev). Obvladovanje: spremljanje kreditne kakovosti izdajateljev (npr. preverjanje bonitete).
- **Valutno tveganje:** pomeni nihanja zaradi tujih valut. Obvladovanje: preusmeritev na manj nihajoče trge.
- **Obrestno tveganje:** pomeni spremembo obrestnih mer pri dolžniških naložbah. Obvladovanje: izračun povprečnega tehtanega trajanja portfelja (in zapadlosti za denarni trg).
- **Tveganje inflacije:** Nižja realna donosnost zaradi inflacije. (Povezano z obrestnim tveganjem.)
- **Tveganje koncentracije:** pomeni večje nihanje donosov zaradi osredotočenosti na določeno vrsto/trg. Obvladovanje: vključeno v splošno razpršenost, merjenje izpostavljenosti.
- **Tveganje poravnave:** pomeni zamude pri prenosu sredstev ali vrednostnih papirjev. Obvladovanje: prek splošnih procesov.
- **Tveganje skrbništva:** pomeni neustrezno izvedbo storitev skrbnika. Obvladovanje: prek pogodbenih ureditev.
- **Likvidnostno tveganje:** pomeni težave pri trgovanju zaradi omejene likvidnosti ali izplačil. Obvladovanje: izbor likvidnih naložb, načrtovanje likvidnosti.
- **Trajnostna tveganja:** zajemajo koncepte okoljskih, socialnih in upravljavskih tveganj. Okoljska tveganja se nanašajo na kakovost in delovanje naravnega okolja ter izvirajo predvsem iz podnebnih sprememb. Nanašajo se tako na fizična tveganja kot tudi na tveganja prehoda. Socialna tveganja se nanašajo na pravice, počutje in interese ljudi, skupnosti. Upravljavska tveganja se nanašajo na upravljanje podjetij in drugih subjektov, v katere sklad investira. Obvladovanje: spremljanje naložbenih politik in trajnostnih značilnosti naložb.
- **Tveganje informacijske varnosti:** Nepravilno zbiranje/obdelava podatkov ali nepooblaščen dostop. Obvladovanje: strategija IS, politika varnosti, postopki okrevanja.
- **Operativno tveganje:** Izgube zaradi procesov, ljudi, sistemov ali zunanjih dogodkov. Obvladovanje: notranji postopki, kontrole, poročanje škodnih dogodkov.

Za merjenje skupne izpostavljenosti v zvezi z naložbami v izvedene finančne instrumente se za namen varovanja pred tveganji uporablja metoda zavezujoče izpostavljenosti, za namen trgovanja pa se uporablja metoda relativne tvegane vrednosti (angleško Value at Risk oz. VaR)<sup>1</sup>.

### 3.4.4. Uporabljene tehnike upravljanja sredstev podskladov krovnega sklada

Družba ima v zvezi s premoženjem podskladov krovnega sklada za namene varovanja pred tveganji opredeljeno možnost uporabe kritnih posojil (back-to-back loan) ter izvedenih finančnih instrumentov. Njihova uporaba je dovoljena na način, ki ne povzroči odmika od naložbenih ciljev podskladov, da podskladi niso izpostavljeni izrazitejšim dodatnim tveganjem in da družba ves čas upošteva njihove dopustne izpostavljenosti.

Namen kritnih posojil je varovanje naložb podsklada pred tečajnimi nihanji. Podsklad se lahko zadolži v tuji valuti kot tehniki upravljanja s tečajnim tveganjem, če je za zavarovanje tega posojila podsklad dal posojilodajalcu posojilo v enaki protivrednosti v drugi (domači) valuti.

Sredstva podskladov so lahko naložena v izvedene finančne instrumente, vključno z enakovrednimi instrumenti, katerih poravnava poteka v denarju in s katerimi se trguje na organiziranih trgih. Sredstva podskladov so lahko naložena v prodajne opcije, z namenom varovanja pred padcem cene osnovnega instrumenta, standardizirane terminske pogodbe, z namenom varovanja pred padcem cene osnovnega instrumenta, obrestne in valutne zamenske, z namenom varovanja pred spremembo obrestnih mer oziroma valutnih tečajev.

Vsi izvedeni finančni instrumenti se uporabljajo z namenom varovanja pred tržnimi tveganji (vpliv na donosnost je torej predvideno zmanjšanje izgub), pri čemer morajo biti izpolnjeni drugi pogoji, določeni v ZISDU-3 ter Sklepu o naložbah investicijskega sklada. Osnovni instrumenti, na katere se nanašajo izvedeni finančni instrumenti, so lahko: a. delnice; b. finančni indeksi; c. enote ciljnih skladov (ETF), d. dolžniški vrednostni papirji ter e. devizni tečaji oziroma valute.

Za obvladovanje tveganj podskladov krovnega sklada v letu 2025 niso bili uporabljeni izvedeni finančni instrumenti.

<sup>1</sup> Uredba (EU) 2019/2088 Evropskega parlamenta in Sveta z dne 27. novembra 2019 o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev, ki določa pravila o preglednosti vključevanja tveganj glede trajnosti in upoštevanja škodljivih vplivov v postopke pri udeležencih na finančnem trgu in finančnih svetovalcih ter pravila o zagotavljanju informacij o trajnostnih vplivih finančnih produktov.

### 3.4.5. Podatki o prejemkih družbe za upravljanje

#### Podatek o skupaj izplačanih prejemkih zaposlenih v poslovnem letu, izplačanih s strani družbe za upravljanje

Stalni prejemki zajemajo izplačane bruto plače, regres za letni dopust, bonitete in druge prejemke, izplačane v prikazanem letu. Variabilni prejemki zajemajo stroške nagrad iz naslova delovne in poslovne uspešnosti.

V spodnji tabeli prikazujemo podatke o prejemkih, pri čemer se število upravičencev nanaša na stanja na konec poročevalskega obdobja.

	v EUR	
	2025	2024
Število upravičencev	85	78
Stalni prejemki	4.989.471	4.112.627
Variabilni prejemki	1.207.932	1.142.743
<b>Skupaj</b>	<b>6.197.404</b>	<b>5.255.3</b>

#### Podatek o skupaj izplačanih prejemkih v poslovnem letu

Podatek o izplačanih prejemkih višjemu vodstvu zajema izplačane prejemke upravi in nadzornemu svetu družbe. Podatek o izplačanih prejemkih neposrednim prevzemnikom tveganj, zajema izplačane prejemke upravljavcem investicijskih skladov v upravljanju družbe ter tudi izplačane prejemke direktorja in managerjev v področju prodaje. Vsi prejemki so bili izplačani v denarju, neposredno iz sredstev družbe za upravljanje.

	v EUR	
	2025	2024
Višje vodstvo	720.863	677.590
Neposredni prevzemniki tveganj	933.203	836.252
<b>Skupaj</b>	<b>1.654.066</b>	<b>1.513.842</b>

#### Opis postopka izračuna izplačanih prejemkov, rezultat neodvisnih pregledov prejemkov in novosti v sprejeti plačni politiki

Družba izračunava prejemke v skladu z veljavnimi predpisi, notranjimi akti, s sklepi organov vodenja in nadzora ter pogodbami o zaposlitvi.

Sistem prejemkov za osebe s posebno naravo dela v družbi je opredeljen v Politiki prejemkov, ki je bila zadnjič spremenjena leta 2023.

Člani nadzornega sveta, revizijske komisije nadzornega sveta in komisije za prejemke so skladno s sklepom edinega družbenika upravičeni le do nadomestila v fiksnem znesku, ki ga določi skupščina in se izplača v denarni obliki, pri čemer do prejemkov niso upravičeni vsi člani. Variabilni del prejemkov članov uprave določi nadzorni svet na podlagi metodologije nagrajevanja uprave družbe, ki jo za vsako poslovno leto določi nadzorni svet in v kateri so določena merila in kriteriji za določitev letne nagrade upravi. Variabilni del prejemkov ostalih zaposlenih določi uprava za obračunsko obdobje enega leta na podlagi vnaprej določenih meril in kriterijev. Variabilni del prejemkov zaposlenih predstavlja kombinacijo njihove delovne uspešnosti in drugih kazalnikov, ki se razlikujejo glede na delovno mesto posameznega zaposlenega. Variabilni prejemki zaposlenega s posebno naravo dela v posameznem letu ne smejo presegati 50.000 EUR bruto.

Družba najmanj letno izvaja celovit in neodvisen notranji pregled skladnosti prakse prejemkov s politiko prejemkov družbe. Pri letnem pregledu sodelujejo funkcija notranje revizije, funkcija za upravljanje s tveganji in funkcija skladnosti poslovanja, pri čemer:

- funkcija notranje revizije izvede presojo zasnove, izvajanja in učinkov politike prejemkov družbe,
- funkcija upravljanja tveganj oceni, kako struktura variabilnih prejemkov vpliva na profil tveganja družbe,
- funkcija zagotavljanja skladnosti poslovanja s predpisi preveri strukturo prejemkov ter vpliv strukture prejemkov na skladnost družbe z zakonodajo, predpisi in notranjimi politikami.

Vse navedene funkcije so o opravljenih pregledih poročale upravi, komisiji za prejemke in nadzornemu svetu družbe in v sklopu svojih poročil ugotovile, da sistem prejemkov deluje v skladu s sprejeto politiko in je skladen z veljavno zakonodajo.

Družba enkrat letno na svoji spletni strani [www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si) objavi tudi Poročilo o izvajanju politike prejemkov v skladu z določili 55. člena Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Uradni list RS št. 31/17, 62/17, 42/19, 80/19 in 99/22).

### 3.4.6. Ostala pojasnila

#### Pojasnila in razkritja posameznih vrst stroškov podsklada krovnega sklada

Stroški podskladov krovnega sklada zajemajo vse stroške, ki neposredno bremenijo podsklad. V skladu s pravili upravljanja krovnega sklada se v breme podsklada plačujejo naslednji stroški:

- stroški, povezani s pridobitvijo in odsvojitvijo premoženja podsklada, kot so provizije in stroški borznih posrednikov, upravljavcev organiziranih trgov in večstranskih sistemov trgovanja, upravljavcev poravnalnih sistemov oziroma klirinško depotnih družb, stroškov vstopanja na organizirane trge ter proporcionalni del stroškov provizij in drugih stroškov svetovalnih družb, povezanih s skupnim nastopom družbe za upravljanje z drugimi prodajalci pri prodaji sredstev podskladov, z namenom doseči izvedbo posla za račun podskladov ugodneje, kot bi jo bilo mogoče doseči brez skupnega nastopa,
- stroški plačilnega prometa, razen v delu, ko je do njihove povrnitve upravičen skrbnik,
- stroški revidiranja letnega poročila krovnega sklada in stroški zunanjih strokovnjakov, povezanih s pripravo in revidiranjem letnega poročila krovnega sklada,
- stroški obveščanja imetnikov investicijskih kuponov po ZISDU-3 in drugih predpisih, ki zahtevajo obveščanje imetnikov investicijskih kuponov,
- stroški uveljavljanja pravic iz finančnih instrumentov, ki so v lasti podskladov, za račun teh podskladov,
- stroški v zvezi s postopki iz tretjega odstavka 169. člena ZISDU-3 in v zvezi z uveljavljanjem zahtevkov ter ugovorov v sodnih in drugih postopkih, katerih predmet so pravice, obveznosti oziroma premoženje podskladov iz drugega odstavka 170. člena ZISDU-3,
- davki in druge obvezne dajatve v zvezi s premoženjem podskladov oziroma s prometom s tem premoženjem,
- stroški skrbniških storitev skrbnika,
- stroški obresti in drugi stroški zadolževanja za posojila, ki jih v skladu z ZISDU-3 družba najema za račun podskladov,
- stroški v zvezi z razdelitvijo čistega dobička oziroma prihodkov podskladov.

Stroški praviloma bremenijo podsklad, na katerega se nanašajo. Skupni stroški krovnega sklada se razporejajo na posamezen podsklad proporcionalno glede na čisto vrednost sredstev v upravljanju posameznega podsklada na dan nastanka obveznosti. Razkritja zneskov stroškov podskladov so prikazana v posebnem delu poročila.

#### Pojasnila v zvezi z zadolževanjem posameznega podsklada krovnega sklada

Podskladi krovnega sklada se lahko zadolžijo v višini do 10 % vrednosti sredstev podsklada, z rokom dospelosti do 6 mesecev ter v skladu z običajnimi tržnimi pogoji. Namen zadolževanja je zagotavljanje kratkoročne likvidnosti. Družba ima za račun zagotavljanja kratkoročne likvidnosti skladov odprto kreditno linijo pri banki skrbnici, za obdobje 6 mesecev, ki se ob zapadlosti obnavlja.

Podatki o čisti vrednosti sredstev in vrednosti enote premoženja na zadnji obračunski dan poslovnega leta zadnjih treh poslovnih let (v EUR)

Podsklad	31.12.25		31.12.24		31.12.23	
	ČVS v TEUR	VEP v EUR	ČVS v TEUR	VEP v EUR	ČVS v TEUR	VEP v EUR
Triglav Aktivni	62.902	13,17	68.737	13,80	56.332	12,12
Triglav Azija <sup>1</sup>					18.836	4,82
Triglav Evropa	129.841	22,48	114.282	19,59	34.086	18,45
Triglav High Yield Bond <sup>2</sup>					7.338	9,90
Triglav Hitro rastoča podjetja <sup>3</sup>					17.251	11,52
Triglav Jugovzhodna Evropa <sup>4</sup>					60.305	4,09
Triglav Obvezniški	128.159	4,89	124.203	4,90	99.418	4,84
Triglav Okoljska perspektiva	28.595	14,74	27.930	14,96	23.203	12,40
Triglav Preudarni <sup>5</sup>					18.509	10,08
Triglav Renta	262.670	20,48	245.266	20,14	198.880	17,78
Triglav Severna Amerika	108.880	19,52	114.392	18,79	69.902	13,08
Triglav Sklad denarnega trga EUR	212.957	10,87	134.157	10,68	98.923	10,37
Triglav Šteber Global <sup>3</sup>					234.366	29,02
Triglav Svetovni razviti trgi	473.389	12,26	508.740	11,93	173.025	9,84
Triglav Tehnologije prihodnosti	73.904	20,28	70.353	19,01	45.619	14,72
Triglav Top Brands	472.752	43,43	374.884	41,16	205.646	28,88
Triglav Trgi v razvoju	65.408	6,46	42.311	5,14	37.140	4,94
Triglav Zdravje in dobro počutje	86.396	35,90	98.740	36,20	92.213	34,34

1 Sklad se je 2.12.2024 pridružil v sklad Triglav Trgi v razvoju

2 Sklad se je 2.12.2024 pridružil v sklad Triglav Obvezniški

3 Sklad se je 2.12.2024 pridružil v sklad Triglav Svetovni razviti trgi

4 Sklad se je 2.12.2024 pridružil v sklad Triglav Evropa

5 Sklad se je 2.12.2024 pridružil v sklad Triglav Renta

#### Preglednost spodbujanja okoljskih ali socialnih značilnosti v periodičnih poročilih

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila EU za okoljsko trajnostne gospodarske dejavnosti.

### 3.4.7. Dogodki po datumu računovodskih izkazov

Od datuma računovodskih izkazov do datuma izdelave tega poročila ni bilo dogodkov, ki bi pomembno vplivali na poslovanje podskladov in na predstavljene računovodske izkaze.

## 4. Posebno poročilo - mešani Triglav Renta

### 4.1. Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	mešani Triglav Renta
<b>Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada</b>	13. 10. 1999
<b>Naložbena politika</b>	mešani uravnoteženi globalni sklad
<b>Upravljavec</b>	Gašper Dovč
<b>ISIN koda</b>	SI0021400054
<b>Oznaka investicijskega kupona</b>	TDUTR
<b>Bloomberg koda</b>	TRIRENT SV
<b>Matična številka</b>	5853915 008
<b>Davčna številka</b>	76205371 (davčna št. Triglav Investments d. o. o.)
<b>Posebni denarni račun</b>	0400 1004 6645 543 OTP banka d. d.
<b>Minimalni obseg premoženja</b>	100.000,00 EUR
<b>Začetna vrednost enote premoženja</b>	4,17 EUR
<b>Presečna ura</b>	01.00
<b>Datum začetka izračuna vred. enote premoženja</b>	24. 12. 1999

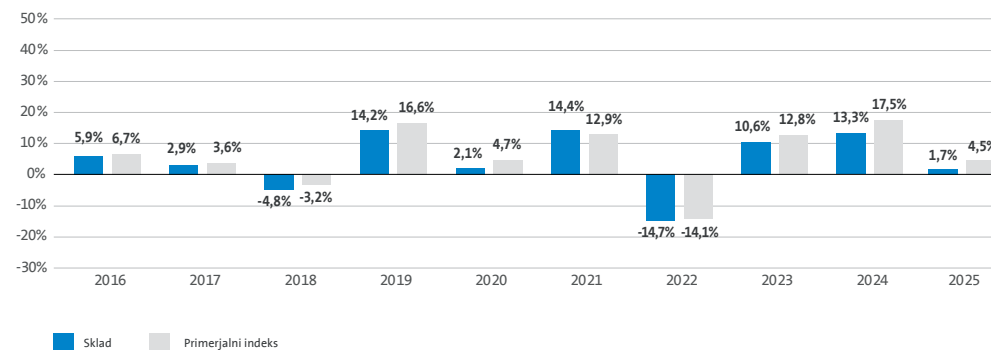
#### 4.1.1. Naložbena politika

Sklad Triglav Renta se glede na vrsto naložb uvršča med mešane uravnotežene globalne sklade. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). 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 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. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

#### 4.1.2. Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2016 do 31. 12. 2025 v primerjavi s primerljivim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



#### 4.1.3. Poročilo upravljavca

Leto 2025 je bilo za vlagatelje pozitivno, saj je večina ključnih naložbenih razredov beležila rast, ob opaznih razlikah med regijami in sektorji. Na gibanje kapitalnih trgov so vplivali umirjanje inflacije, postopno zniževanje obrestnih mer ter nihanja valutnih tečajev, zlasti razmerja med evrom in ameriškim dolarjem. Negotovosti, povezane s trgovinsko politiko, so prispevale k povečani volatilitosti.

Globalni delniški trgi so leto zaključili z zmernimi pozitivnimi donosi, pri čemer je bila rast bolj razpršena kot leto prej. Indeks MSCI World Climate Change se je zvišal za 6,4 %, pri čemer so najvišjo donosnost, merjeno z MSCI Climate Change indeksi, dosegli trgi v razvoju (+16,4 %), sledila je Evropa (+15,2 %), medtem ko so ZDA beležile nižjo rast (+4,7 %), kar je bilo v veliki meri povezano z gibanjem ameriškega dolarja.

Na obvezniških trgih je bilo okolje stabilnejše. Indeks državnih obveznic evroobmočja je dosegel 0,6 % rast, indeks podjetniških obveznic 2,4 %, obveznice nižje bonitete pa 4,8 %, kar je odražalo postopno stabilizacijo obrestnega okolja.

Vrednost enote premoženja podsklada se je zvišala za 1,7 %, pri čemer je povprečni delež delnic znašal okoli 60 %. Naložbena struktura se je med letom prilagajala razmeram na kapitalnih trgih in bo tudi v prihodnje aktivno upravljana v okviru naložbenih omejitev.

Na obvezniških trgih je bilo leto 2025 nekoliko bolj umirjeno Indeks državnih obveznic evroobmočja (Iboxx Eurozone Government Bonds) je zabeležil 0,6 % rast, indeks podjetniških obveznic pa 2,4 %, kar kaže na postopno stabilizacijo obrestnega okolja. Obvezniške naložbe nižja kvalitete so v letu 2025 pridobile 4,8 %.

Vrednost enote premoženja podsklada se je zvišala za 1,7 %. Delež delnic se je sproti prilagajal razmeram na trgu, v povprečju pa je znašal okoli 60%. Tudi v prihodnje bomo razmerje med delnicami in obveznicami znotraj omejitev prilagajali aktualnim razmeram na kapitalskih trgih.

## 4.2. Bilanca stanja Triglav Renta

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2025	31.12.2024
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	8.836.114	2.674.197
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	253.500.650	242.394.550
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	776.622	764.657
8. Terjatve	54.930	35.937
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>263.168.315</b>	<b>245.869.342</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	498.183	603.315
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	452.058	416.441
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	46.125	186.874
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	0	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	262.670.132	245.266.026
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	53.510.187	50.816.865
b) Vplačani presežek enot premoženja	386.074	-268.384
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	205.023.464	168.041.358
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	3.750.407	26.676.188
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>263.168.315</b>	<b>245.869.341</b>

### 4.3. Izkaz poslovnega izida Triglav Renta

	v EUR	
	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Prihodki od obresti	2.713.525	2.427.687
2. Prihodki od dividend	1.423.146	1.565.417
3. Drugi finančni prihodki	151.421	5.428.579
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.200.194	1.583.454
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	24.133.554	27.280.584
6. Drugi prihodki	63.779	17.325
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>30.685.620</b>	<b>38.303.045</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	4.837.632	4.327.470
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	94.334	84.386
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	2.303	2.935
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	18.551	12.136
13. Odhodki za obresti	0	1.444
14. Drugi finančni odhodki	13.438.936	350.416
15. Iztržene izgube pri naložbah	4.059.342	1.705.594
16. Neiztržene izgube pri naložbah	4.439.243	5.064.144
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	8.757	47.653
18. Drugi odhodki	36.115	30.680
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>26.935.213</b>	<b>11.626.858</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>	<b>3.750.407</b>	<b>26.676.188</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	1.179.347	1.039.778
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	793.273	1.308.162
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba</b>	<b>4.136.481</b>	<b>26.407.804</b>
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,32	2,17

### 4.4. Izkaz denarnih tokov Triglav Renta

	v EUR	
	2025	2024
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	27.867.668	17.173.295
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	14.298.833	15.804.070
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
<b>4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)</b>	<b>13.568.834</b>	<b>1.369.225</b>
5. Prejemki pri prodaji naložb	94.632.945	50.119.989
6. Izdatki pri nakupu naložb	101.274.359	51.275.041
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	7.266.926	15.702.321
8. Izdatki za plačilo obveznosti	8.032.431	15.854.857
<b>9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)</b>	<b>-7.406.918</b>	<b>-1.307.589</b>
<b>10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)</b>	<b>6.161.916</b>	<b>61.635</b>
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	8.836.114	2.674.197
<b>12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)</b>	<b>6.161.916</b>	<b>61.635</b>
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	2.674.197	2.612.562

#### 4.5. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Renta v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2025</b>	<b>12.177.753,4841</b>	<b>50.816.865</b>	<b>1.039.778</b>	<b>-1.308.162</b>	<b>168.041.358</b>	<b>26.676.188</b>	<b>245.266.026</b>
Prenos dobička		0	-1.039.778	1.308.162	26.407.804	-26.676.188	0
Vplačani investicijski kuponi	1.373.548,4570	5.731.716	1.179.347	0	19.876.894	0	26.787.957
Izplačani investicijski kuponi	-728.120,6227	-3.038.394	0	-793.273	-9.302.591	0	-13.134.258
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	3.750.407	3.750.407
<b>Stanje 31.12.2025</b>	<b>12.823.181,3184</b>	<b>53.510.187</b>	<b>1.179.347</b>	<b>-793.273</b>	<b>205.023.464</b>	<b>3.750.407</b>	<b>262.670.132</b>

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2024:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2024</b>	<b>11.187.439,1918</b>	<b>46.684.357</b>	<b>10.884.885</b>	<b>-398.597</b>	<b>124.858.107</b>	<b>16.864.818</b>	<b>198.893.570</b>
Prenos dobička		0	-10.884.885	398.597	27.351.107	-16.864.818	0
Prenos iz prevzemnega sklada	925.951,1444	3.863.926	0	0	14.956.538	0	18.820.464
Vplačani investicijski kuponi	887.551,4672	3.703.687	1.039.778	0	11.418.171	0	16.161.636
Izplačani investicijski kuponi	-823.188,3193	-3.435.104	0	-1.308.162	-10.542.565	0	-15.285.831
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	26.676.188	26.676.188
<b>Stanje 31.12.2024</b>	<b>12.177.753,4841</b>	<b>50.816.865</b>	<b>1.039.778</b>	<b>-1.308.162</b>	<b>168.041.358</b>	<b>26.676.188</b>	<b>245.266.026</b>

## 4.6. Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Renta

### 4.6.1. Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2025	2024
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	4.837.632	4.327.470
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	94.334	84.386
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	2.303	2.935
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	18.551	12.136
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	0	1.444
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	24.674	21.812
Stroški plačilnega prometa	9.634	8.256
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	1.807	612
<b>Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3</b>	<b>4.988.936</b>	<b>4.459.051</b>

### 4.6.2. Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2025 ni opravil nobenih nakupov ali prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

### 4.6.3. Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

### 4.6.4. Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

### 4.6.5. Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja prikazani med denarnimi sredstvi.

### 4.6.6. Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 4.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2025 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad ima na dan 31. 12. 2025 za 775.140 EUR naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, za katere ima oblikovan popravek vrednosti v višini 8.757 EUR. Podsklad v letu 2025 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

#### 4.6.7. Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	61	0,33%	5.470.922,6792	42,66%
Fizične osebe	18.660	99,67%	7.352.258,6392	57,34%
<b>Skupaj</b>	<b>18.721</b>	<b>100,00%</b>	<b>12.823.181,3184</b>	<b>100,00%</b>

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2025:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.11.2025	820.000	09.05.2025	1.627.148
27.03.2025	384.800	09.05.2025	307.690
31.12.2025	353.900	19.03.2025	179.588
10.11.2025	300.000	19.06.2025	175.079
28.01.2025	206.000	09.12.2025	160.000
28.02.2025	202.400	30.04.2025	156.400
10.11.2025	200.000	04.11.2025	110.000
28.08.2025	189.500	19.06.2025	106.492
04.09.2025	175.000	24.06.2025	103.098
28.05.2025	142.800	19.06.2025	103.064

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

#### 4.6.8. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (13.398 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (30.060 EUR) in druge obveznosti (2.666 EUR).

## 4.7. Izkaz premoženja Triglav Renta

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
<b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b>					<b>253.500.650</b>		<b>96,51%</b>	<b>96,33%</b>
ADS GY	ADIDAS AG	DEU	EUR	7.080	1.196.874	0,00%	0,46%	0,45%
ALV GY	ALLIANZ SE	DEU	EUR	5.380	2.100.890	0,00%	0,80%	0,80%
GOOG US	ALPHABET INC.	USA	USD	11.340	3.028.504	0,00%	1,15%	1,15%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	14.450	3.849.234	0,00%	1,47%	1,46%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	45.381	8.914.760	0,00%	3,39%	3,39%
ABIBB 3.7 04/02/40	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BEL	EUR	1.000.000	981.584	0,06%	0,37%	0,37%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	38.080	8.810.578	0,00%	3,35%	3,35%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	5.710	5.261.194	0,00%	2,00%	2,00%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GBR	GBP	17.510	2.767.166	0,00%	1,05%	1,05%
T 1.6 05/19/28	AT&T INC.	USA	EUR	2.020.000	1.992.643	0,12%	0,76%	0,76%
AVY US	AVERY DENNISON CORPORATION	USA	USD	7.980	1.235.236	0,01%	0,47%	0,47%
SANTAN 3 3/4 01/09/34	BANCO SANTANDER, S.A.	ESP	EUR	1.900.000	1.999.760	0,13%	0,76%	0,76%
BAC 2.824 04/27/33	BANK OF AMERICA CORPORATION	USA	EUR	1.490.000	1.462.983	0,09%	0,56%	0,56%
BACR 0.577 08/09/29	BARCLAYS PLC	GBR	EUR	2.600.000	2.455.821	0,17%	0,93%	0,93%
BNP 3 5/8 09/01/29	BNP PARIBAS SA	FRA	EUR	1.600.000	1.648.427	0,11%	0,63%	0,63%
BRITEL 3 3/4 05/13/31	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PUBLIC LIMITED COMPANY	GBR	EUR	1.000.000	1.050.386	0,13%	0,40%	0,40%
AVGO US	BROADCOM INC	USA	USD	17.500	5.154.681	0,00%	1,96%	1,96%
COR US	CENCORA INC	USA	USD	4.300	1.236.021	0,00%	0,47%	0,47%
CI US	CIGNA CORP	USA	USD	4.540	1.063.442	0,00%	0,40%	0,40%
CMCSA 0 3/4 02/20/32	COMCAST CORPORATION	USA	EUR	2.050.000	1.770.876	0,15%	0,67%	0,67%
ACAFP 2 1/2 08/29/29	CREDIT AGRICOLE SA	FRA	EUR	1.600.000	1.595.317	0,16%	0,61%	0,61%
CVS US	CVS HEALTH CORP	USA	USD	16.650	1.124.548	0,00%	0,43%	0,43%
DHR 0 3/4 09/18/31	DH EUROPE FINANCE II SARL	LUX	EUR	1.860.000	1.636.199	0,11%	0,62%	0,62%
EDPPL 3 7/8 03/11/30	EDP FINANCE BV	NLD	EUR	1.300.000	1.382.080	0,26%	0,53%	0,53%
LLY US	ELI LILLY AND COMPANY	USA	USD	4.700	4.298.720	0,00%	1,64%	1,63%
EMR US	EMERSON ELECTRIC CO.	USA	USD	17.350	1.959.738	0,00%	0,75%	0,74%
ENELIM 0 7/8 09/28/34	ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V.	NLD	EUR	1.800.000	1.429.332	0,14%	0,54%	0,54%
ENXFP 0 3/4 05/17/31	EURONEXT NV	NLD	EUR	2.220.000	1.983.981	0,37%	0,76%	0,75%
EU 3 3/8 12/12/35	EUROPEAN UNION	SP	EUR	2.500.000	2.540.792	0,01%	0,97%	0,97%
DBR 3 1/4 07/04/42	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	200.000	202.737	0,00%	0,08%	0,08%
DBR 4 3/4 07/04/28	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	191.961	208.532	0,00%	0,08%	0,08%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
DBR 4 3/4 07/04/34	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	8.000.000	9.394.117	0,03%	3,58%	3,57%
FRTR 1 1/2 05/25/31	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	5.000.000	4.702.405	0,01%	1,79%	1,79%
FRTR 2 1/2 05/25/30	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	3.000.000	3.019.705	0,00%	1,15%	1,15%
FRTR 4 1/2 04/25/41	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	1.000.000	1.090.012	0,00%	0,41%	0,41%
FMEGR 1 1/4 11/29/29	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	DEU	EUR	1.300.000	1.223.490	0,26%	0,47%	0,46%
GIL CT	GILDAN ACTIVEWEAR INC.	CAN	CAD	59.380	3.166.466	0,03%	1,21%	1,20%
GS 0 7/8 01/21/30	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USA	EUR	1.600.000	1.490.187	0,13%	0,57%	0,57%
GS US	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USA	USD	6.410	4.795.226	0,00%	1,83%	1,82%
HEIGR 3 3/4 05/31/32	HEIDELBERGCEMENT AG	DEU	EUR	1.590.000	1.667.745	0,21%	0,63%	0,63%
HON US	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	USA	USD	7.610	1.263.519	0,00%	0,48%	0,48%
HSBC 3.019 06/15/27	HSBC HOLDINGS PLC	GBR	EUR	1.000.000	1.018.550	0,05%	0,39%	0,39%
INGA NA	ING GROEP NV	NLD	EUR	104.400	2.506.644	0,00%	0,95%	0,95%
INTNED 2 1/2 11/15/30	ING GROEP NV	NLD	EUR	1.900.000	1.857.764	0,13%	0,71%	0,71%
IBM 0.65 02/11/32	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USA	EUR	2.600.000	2.239.983	0,16%	0,85%	0,85%
ISP IM	INTESA SANPAOLO SPA	ITA	EUR	400.000	2.368.400	0,00%	0,90%	0,90%
ISPIM 4 7/8 05/19/30	INTESA SANPAOLO SPA	ITA	EUR	1.500.000	1.654.867	0,12%	0,63%	0,63%
JPM 1.963 03/23/30	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	EUR	2.040.000	2.011.256	0,08%	0,77%	0,76%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	USD	20.995	5.757.454	0,00%	2,19%	2,19%
KERFP 3 1/8 11/27/29	KERING SA	FRA	EUR	800.000	818.524	0,11%	0,31%	0,31%
BGB 1 1/4 04/22/33	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	3.400.000	3.042.063	0,03%	1,16%	1,16%
BGB 3.1 06/22/35	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	1.000.000	996.187	0,01%	0,38%	0,38%
SPGB 1 07/30/42	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	2.500.000	1.665.023	0,03%	0,63%	0,63%
SPGB 1.9 10/31/52	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	2.200.000	1.443.146	0,01%	0,55%	0,55%
SPGB 1.95 07/30/30	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	5.890.000	5.780.607	0,02%	2,20%	2,20%
SPGB 2.35 07/30/33	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	1.000.000	965.675	0,01%	0,37%	0,37%
NETHER 2 1/2 01/15/33	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NLD	EUR	2.600.000	2.623.797	0,02%	1,00%	1,00%
6301 JT	KOMATSU LTD	JPN	JPY	34.420	934.869	0,00%	0,36%	0,36%
LOW US	LOWE'S COMPANIES, INC.	USA	USD	4.520	927.696	0,00%	0,35%	0,35%
MCFP 3 1/4 09/07/29	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRA	EUR	1.500.000	1.544.385	0,15%	0,59%	0,59%
MA US	MASTERCARD INCORPORATED	USA	USD	3.460	1.681.059	0,00%	0,64%	0,64%
MCD 1 1/2 11/28/29	MCDONALD'S CORPORATION	USA	EUR	1.600.000	1.529.066	0,32%	0,58%	0,58%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	8.439	4.740.851	0,00%	1,80%	1,80%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	27.594	11.357.456	0,00%	4,32%	4,32%
MIZUHO 4.608 08/28/30	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPN	EUR	500.000	539.270	0,07%	0,21%	0,20%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
NESNVX 0 3/8 05/12/32	NESTLÉ FINANCE INTERNATIONAL LTD.	LUX	EUR	1.780.000	1.524.915	0,18%	0,58%	0,58%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	30.600	2.441.750	0,01%	0,93%	0,93%
NOVALJ 10 3/4 11/28/32	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	500.000	573.715	0,22%	0,22%	0,22%
NOVALJ 4 1/2 05/29/30	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	1.000.000	1.066.810	0,20%	0,41%	0,41%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	42.850	1.865.999	0,00%	0,71%	0,71%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	83.000	13.174.043	0,00%	5,02%	5,01%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	12.550	2.081.805	0,00%	0,79%	0,79%
OCBC SP	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED	SGP	SGD	120.200	1.572.428	0,00%	0,60%	0,60%
PFE US	PFIZER INC.	USA	USD	43.200	915.472	0,00%	0,35%	0,35%
PGB 0.475 10/18/30	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	1.000.000	911.423	0,01%	0,35%	0,35%
PGB 1.15 04/11/42	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	2.000.000	1.404.376	0,07%	0,53%	0,53%
PGR US	PROGRESSIVE CORP/THE	USA	USD	5.000	969.021	0,00%	0,37%	0,37%
PRY IM	PRYSMIAN S.P.A.	ITA	EUR	14.000	1.209.320	0,01%	0,46%	0,46%
RL US	RALPH LAUREN CORPORATION	USA	USD	9.270	2.789.757	0,02%	1,06%	1,06%
RENAUL 1 5/8 05/26/26	RCI BANQUE SA	FRA	EUR	800.000	805.424	0,11%	0,31%	0,31%
RAGB 2.4 05/23/34	REPUBLIC OF AUSTRIA	AUT	EUR	1.100.000	1.066.821	0,01%	0,41%	0,41%
RAGB 2.95 02/20/35	REPUBLIC OF AUSTRIA	AUT	EUR	1.000.000	1.014.708	0,01%	0,39%	0,39%
RFGB 0 3/4 04/15/31	REPUBLIC OF FINLAND, BONDS / SUOMEN VALTIO JVK:T	FIN	EUR	1.200.000	1.092.603	0,02%	0,42%	0,42%
BTPS 2.95 09/01/38	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	4.000.000	3.729.642	0,03%	1,42%	1,42%
BTPS 6 05/01/31	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	8.200.000	9.564.109	0,03%	3,64%	3,63%
SLOREP 0.4875 10/20/50	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	EUR	1.000.000	466.292	0,08%	0,18%	0,18%
SLOREP 3 03/10/34	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	EUR	900.000	920.087	0,03%	0,35%	0,35%
CFRVX 1 1/8 05/26/32	RICHEMONT INTERNATIONAL	LUX	EUR	1.000.000	893.750	0,12%	0,34%	0,34%
RY 2 1/8 04/26/29	ROYAL BANK OF CANADA	CAN	EUR	920.000	912.453	0,07%	0,35%	0,35%
RY CT	ROYAL BANK OF CANADA	CAN	CAD	21.570	3.137.223	0,00%	1,19%	1,19%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	7.170	1.616.515	0,00%	0,62%	0,61%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	20.040	4.175.334	0,00%	1,59%	1,59%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	14.350	3.370.815	0,00%	1,28%	1,28%
SIEGR 1 3/8 09/06/30	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ N.V.	NLD	EUR	2.000.000	1.911.320	0,20%	0,73%	0,73%
TELEFO 1.807 05/21/32	TELEFONICA EMISIONES SA	ESP	EUR	1.700.000	1.561.075	0,23%	0,59%	0,59%
HD US	THE HOME DEPOT, INC.	USA	USD	7.180	2.102.671	0,00%	0,80%	0,80%
TMO 0.8 10/18/30	THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV	NLD	EUR	1.910.000	1.729.757	0,11%	0,66%	0,66%
TD 1.952 04/08/30	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAN	EUR	1.900.000	1.837.906	0,13%	0,70%	0,70%
TOYOTA 4.05 09/13/29	TOYOTA MOTOR CREDIT CORP	USA	EUR	260.000	273.898	0,03%	0,10%	0,10%
UBER US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	USD	17.000	1.182.187	0,00%	0,45%	0,45%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
UBS 7 3/4 03/01/29	UBS GROUP AG	CHE	EUR	1.100.000	1.282.930	0,04%	0,49%	0,49%
UCGIM 0.925 01/18/28	UNICREDIT SPA	ITA	EUR	680.000	708.059	0,05%	0,27%	0,27%
V US	VISA INC.	USA	USD	6.150	1.835.631	0,00%	0,70%	0,70%
WMT US	WAL-MART STORES, INC.	USA	USD	25.560	2.423.523	0,00%	0,92%	0,92%
DIS US	WALT DISNEY CO/THE	USA	USD	19.460	1.884.225	0,00%	0,72%	0,72%
WFC 1.741 05/04/30	WELLS FARGO & COMPANY	USA	EUR	1.380.000	1.340.360	0,09%	0,51%	0,51%
<b>7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga</b>					<b>776.622</b>		<b>0,30%</b>	<b>0,30%</b>
CAC2	CALCIT PROIZVODNJA KALCITNIH POLNIL, D.O.O.	SVN	EUR	800.000	776.622	3,20%	0,30%	0,30%
DAHR SV	DATALAB TEHNOLOGIJE DD LJUBLJANA	SVN	EUR	367	0	0,74%	0,00%	0,00%
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>					<b>254.277.272</b>		<b>96,80%</b>	<b>96,62%</b>
<b>1. Denarna sredstva</b>					<b>8.836.114</b>		<b>3,36%</b>	<b>3,36%</b>
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					8.836.114		3,36%	3,36%
<b>8. Terjatve</b>					<b>54.930</b>		<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>
<b>SREDSTVA</b>					<b>263.168.315</b>		<b>100,19%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Obveznosti</b>					<b>498.183</b>		<b>0,19%</b>	<b>0,19%</b>
<b>Pasivne časovne razmejitev</b>					<b>0</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>					<b>262.670.132</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,81%</b>

#### 4.8. Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

### Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta:  
Triglav vzajemni skladi – mešani Triglav Renta

Identifikator pravnih subjektov:  
48510000EFT6QUBRX514

## Okoljske in/ali družbene značilnosti

### Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

Trajnostna naložba pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

DA

NE

Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal \_\_\_%.

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z družbenim ciljem

Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe



**Kazalniki trajnosti** merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

## V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – mešani Triglav Renta (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Renta) je v letu 2025 spodbujal zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov je investicijski sklad Triglav Renta dosegal z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanjem podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Oblikovanjem podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond;
- Oblikovanjem podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov z intenzivnostjo toplogrednih plinov nižjo od povprečja vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske unije;
- Izključevanjem podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanjem držav in nadnacionalnih organizacij, ki nimajo zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic je investicijski sklad Triglav Renta dosegal z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanjem podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanjem držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).

Vse investicije sklada so bile v letu 2025 usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot tudi na ravni posameznih podportfeljev.

### • Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Renta pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- Kazalnika usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi posameznih podportfeljev glede na referenčne vrednosti. Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturah indeksov MSCI World Climate Change in MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond. V letu 2025 so bile vrednosti vseh kazalnikov podportfeljev boljše od referenčnih vrednosti. Sicer spremljamo vrednosti kazalnikov najmanj enkrat mesečno s ciljem, da so ti boljši od referenčnih vrednosti. Dosežene vrednosti so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;

**Glavni škodljivi vplivi** so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

- Drugi kazalniki, za katere so pogoji in ciljne vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (podatki glede na povprečni portfelj ob koncu vsakega četrtertletja 2025):
  - Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, je znašalo 0;
  - Število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0;
  - Število držav in nadnacionalnih organizacij, ki ne izpolnjujejo pogoja zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050, je znašalo 0;
  - Število držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov, je znašalo 0;
  - Intenzivnost toplogrednih plinov podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov je znašala 170,35 tone CO2 na 1 milijon BDP, vrednost navadnega povprečja intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske unije pa 224,75 tone CO2 na milijon BDP;
  - Kazalniki dobrega upravljanja podjetij (v primeru lastniških in dolžniških finančnih instrumentov). Vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

### ● ...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?

Investicijski sklad Triglav Renta je imel v letu 2025 v primerjavi z letom 2024 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 85,74 tone CO2 na 1 milijon investicij, glede na 106,55 tone v letu 2024. Ogljični odtis portfelja podjetniških obveznic je znašal 203,61 tone CO2 na 1 milijon investicij, glede na 224,02 tone v letu 2024. Intenzivnost toplogrednih plinov državnih obveznic je znašala 170,35 tone CO2 na 1 milijon BDP, v primerjavi s 173,34 tone v letu 2024. Tudi pri drugih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive z letom 2024.

### ● Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

### ● Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

--- Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti? Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

--- Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah? Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



## Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Renta se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;
- intenzivnost toplogrednih plinov – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev.

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;
- države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic - družbena kategorija kazalnika, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo spoštovanje človekovih pravic;
- povprečen rezultat glede svobode izražanja - družbena kategorija kazalnika, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo svobodno izražanje mnenj, brez cenzure ali omejitev s strani države.

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

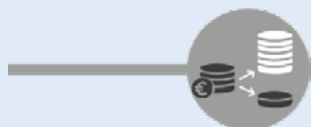
- neobstoj politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.
- Povprečna uspešnost na področju človekovih pravic, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo splošno ravnanje in ukrepanje v zvezi s spoštovanjem temeljnih človekovih pravic

- Upravljanje

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- povprečen rezultat glede korupcije – upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo zniževanje tega kazalnika;
- povprečen rezultat glede politične stabilnosti - upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo večjo stabilnost;
- povprečen rezultat glede načela pravne države - upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo višjo oceno transparentnosti, pravičnosti in neodvisnosti pravosodnih sistemov ter učinkovitost pravnega in upravnega sistema.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).



Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo **največji delež naložb** finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2025.

## Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Podatki za investicijski sklad Triglav Renta temeljijo na povprečju stanj na koncu vsakega kvartala v referenčnem obdobju 2025.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev %
NVIDIA CORPORATION	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	4,8
MICROSOFT CORPORATION	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	4,3
REPUBLIC OF ITALY	DRŽAVNI VP	ITALIJA	4,2
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DRŽAVNI VP	NEMČIJA	3,4
AMAZON.COM, INC.	TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	ZDA	3,4
APPLE INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	3,2
KINGDOM OF SPAIN	DRŽAVNI VP	ŠPANIJA	2,5
ASML HOLDING N.V.	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	NIZOZEMSKA	2,1
SAP SE	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	NEMČIJA	2,1
META PLATFORMS INC	KOMUNIKACIJSKE STORITVE	ZDA	2,0
JPMORGAN CHASE & CO.	FINANCE	ZDA	2,0
BROADCOM INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	1,7
THE GOLDMAN SACHS GROUP, INC.	FINANCE	ZDA	1,7
FRENCH REPUBLIC	DRŽAVNI VP	FRANCIJA	1,6
ELI LILLY AND COMPANY	ZDRAVSTVO	ZDA	1,4



## Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb, povezanih s trajnostjo, je bil 97,8 %.

### ● Kakšna je bila naložbena struktura?

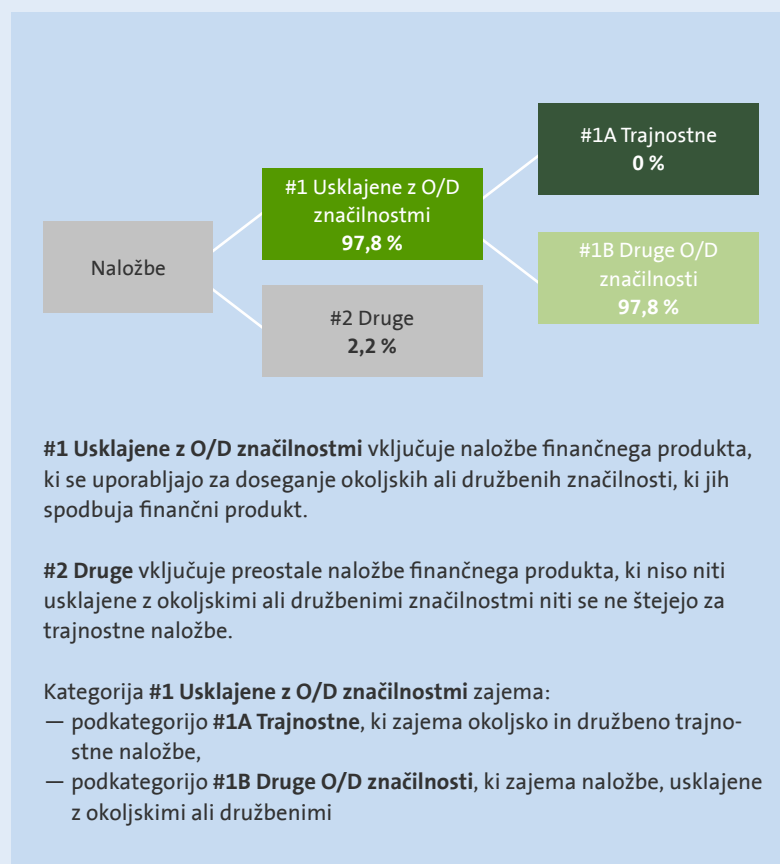
- Delnice: 54,7 %
- Obveznice: 43,1 %
- Denar: 2,2 %

**Naložbena struktura** opisuje delež naložb v določena sredstva.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

**Omogočitevne dejavnosti** neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

**Prehodne dejavnosti** so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



### ● V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Sektor	Delež sredstev
DRŽAVNI VP	22,3
FINANCE	20,9
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	20,3
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	9,8
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	8,4
ZDRAVSTVO	6,7
INDUSTRIJA	4,3
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,8
SUROVINE IN MATERIALI	1,3
JAVNA OSKRBA	0,8
TEHNOLOGIJA	0,8
NEPREMIČNINE	0,3



## V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

- Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU\*?

Da:

V zemeljski plin  V jedrsko energijo

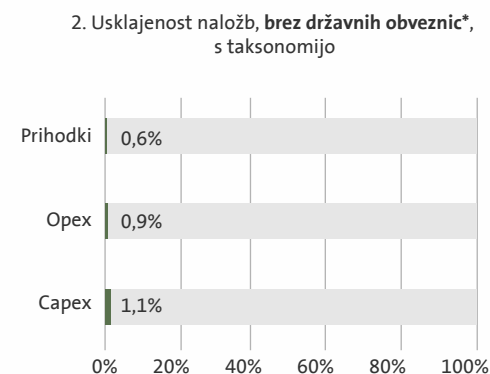
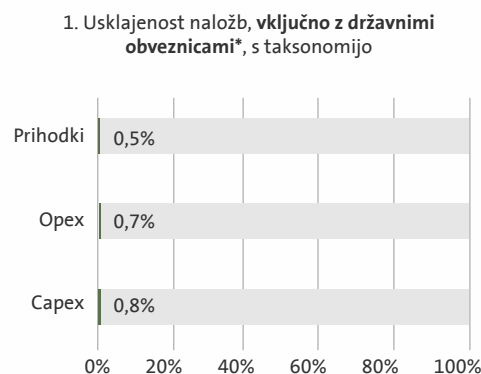
Ne

\* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/ 1214.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva (CapEx)**, ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva (OpEx)**, ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo\*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



Ta grafikon predstavlja 77,5 % skupnih naložb

\* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.

### • Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,5 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,7 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,8 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številke so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Renta. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

### • Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 0,5 %, v primerjavi z 0,5 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 0,8 %, v primerjavi z 0,8 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 0,7 %, v primerjavi z 0,7 % predhodno leto.



### Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



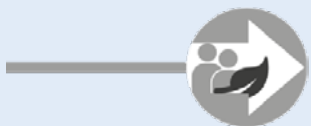
### Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Renta se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod “druge” naložbe je upoštevan denar kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



## Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2026;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



**Referenčne vrednosti** so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

## Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

### ● Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčni vrednosti za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI World Climate Change in za investicije v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond. Izbrana indeksa sta bila primerjana s splošnima indeksoma, in sicer:

- MSCI World Climate Change z MSCI World in
- MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond z MSCI EUR IG Corporate Bond.

Izbrana indeksa se od ustreznih splošnih tržnih indeksov razlikujeta predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranih indeksov glede na splošna tržna indeksa ;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem kot splošna tržna indeksa takih zavez nimata);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošna tržna indeksa takih zavez nimata - ki
  - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
  - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
  - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI ([www.msci.com](http://www.msci.com)).

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?

Produkt je bil v primerjavi z referenčno vrednostjo uspešen pri vseh izbranih kazalnikih.

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila v letu 2025 nižja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 85,74 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 114,24 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev.
- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov je bila v letu 2024 nižja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 203,61 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je bila vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond 224,02 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev.
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja je znašalo 0.

- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?**

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj investicijskega sklada Triglav Rent a se uporablja referenčni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MSCI World Climate Change Net Return USD (50 %), MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond (25 %) in MSCI Eurozone Government Bond (25 %).

Produkt je bil uspešen z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti, kar je razloženo v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt nekoliko zaostal za referenčno vrednostjo. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 4.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

- **Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?**

Investicijski sklad Triglav Rent a je v letu 2025 pri investicijah v lastniške vrednostne papirje za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal za referenčno vrednost indeks MSCI World Climate Change Net Return USD. Ta indeks je v letu 2025 po donosu nekoliko zaostal za splošnim indeksom MSCI World, po trajnostnih značilnostih, ki jih spremljamo, pa je bil bolj uspešen. Indeksa MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond in MSCI Eurozone Government Bond sta bila primerljiva z drugimi podobnimi (splošnimi) indeksi podjetniških in državnih obveznic. Investicijski sklad Triglav Rent a je po donosu zaostal za svojo referenčno vrednostjo, z vidika trajnostnih značilnosti pa je bil bolj uspešen od referenčne vrednosti in od splošnega tržnega indeksa. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 4.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

## 5. Posebno poročilo - delniški Triglav Evropa

### 5.1. Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	delniški Triglav Evropa
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	22. 12. 2005
Naložbena politika	delniški sklad Evrope
Upravljavec	Sašo Ivanović
ISIN koda	SI0021400633
Oznaka investicijskega kupona	ABDVI
Bloomberg koda	ADZUEVR SV
Matična številka	5853915 020
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Investments d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6645 349 OTP banka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	22. 12. 2005

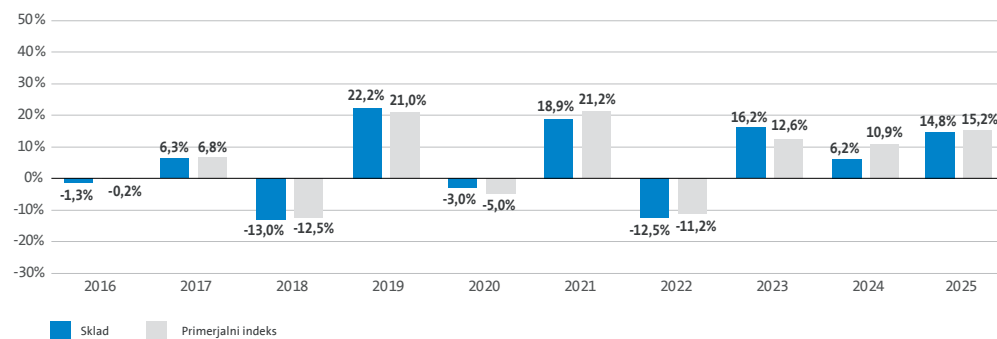
#### 5.1.1. Naložbena politika

Sklad Triglav Evropa se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Evrope. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). 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 usmerjene pretežno v delnice podjetij z domicilom na trgih Evrope ter v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Evrope. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % vseh sredstev podsklada, pri čemer naložbe v delnice izdajateljev iz regije Evrope in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Evrope, predstavljajo najmanj 80 % sredstev podsklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

#### 5.1.2. Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2016 do 31. 12. 2025 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



#### 5.1.3. Poročilo upravljavca

Evropske kapitalske trge so v letu 2025 zaznamovali geopolitični dejavniki, povezani s spremembami v trgovinski politiki ZDA, vključno z napovedjo carin in zaostrovanjem odnosov z zaveznici. To je v aprilu povzročilo povečano volatilito na delniških trgih, pri čemer je sklad zaradi večje izpostavljenosti cikličnim in tehnološkim delnicam začasno zaostal za primerjalnim indeksom. Po umiritvi retorike ameriške administracije so se te naložbe postopno okrepile, kar je prispevalo k izboljšanju relativne uspešnosti sklada.

Evropski delniški trg je po aprilski korekciji dodatno podpiralo zniževanje ključnih obrestnih mer Evropske centralne banke, delno preusmerjanje kapitalskih tokov iz ZDA ter napovedi fiskalnih spodbud, zlasti v Nemčiji, in povečanje izdatkov za obrambo.

Indeks MSCI Evrope je, merjeno v evrih in z vključenimi dividendami, pridobil 19,4 %, indeks MSCI Evrope Climate Change pa 15,2 %. Najvišje donose so dosegli sektorji financ (+41,0 %), oskrbe (+29,4 %) in industrije (+22,6 %), medtem ko so najnižjo rast beležili sektor potrošnih dobrin (-0,1 %), nepremičnin (+0,4 %) in komunikacij (+3,6 %). Vrednost enote premoženja podsklada Triglav Evropa se je v letu 2025 zvišala za 14,8 %.

## 5.2. Bilanca stanja Triglav Evropa

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2025	31.12.2024
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	2.464.860	1.187.158
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	127.668.410	113.014.806
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	54.496
8. Terjatve	10.600	335.460
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>130.143.870</b>	<b>114.591.920</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	303.275	310.374
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	274.651	237.817
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	28.623	72.557
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	0	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	129.840.596	114.281.546
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	24.097.725	24.346.931
b) Vplačani presežek enot premoženja	1.246.947	1.052.244
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	87.961.835	88.356.402
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	16.534.088	525.969
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>130.143.870</b>	<b>114.591.920</b>

## 5.3. Izkaz poslovnega izida Triglav Evropa

v EUR

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	2.809.298	754.065
3. Drugi finančni prihodki	252.023	252.875
4. Iztrženi dobički pri naložbah	1.265.800	1.379.650
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	21.916.876	4.069.397
6. Drugi prihodki	2.575	2.079
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>26.246.573</b>	<b>6.458.066</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.998.807	1.060.094
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	46.781	16.537
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.082	497
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	62.224	179.615
13. Odhodki za obresti	312	0
14. Drugi finančni odhodki	780.207	382.270
15. Iztržene izgube pri naložbah	470.052	1.200.091
16. Neiztržene izgube pri naložbah	5.272.274	3.078.664
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	54.496	0
18. Drugi odhodki	26.249	14.328
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>9.712.484</b>	<b>5.932.097</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>	<b>16.534.088</b>	<b>525.969</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	2.253.968	1.286.751
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.007.020	234.508
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba</b>	<b>17.781.036</b>	<b>1.578.213</b>
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	3,08	0,27

## 5.4. Izkaz denarnih tokov Triglav Evropa

		v EUR	
		2025	2024
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	13.825.955	14.551.287
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	14.476.245	3.358.686
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
<b>4</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)</b>	<b>-650.290</b>	<b>11.192.601</b>
5	Prejemki pri prodaji naložb	14.731.158	60.873.872
6	Izdatki pri nakupu naložb	12.479.747	80.220.941
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	4.807.923	9.701.222
8	Izdatki za plačilo obveznosti	5.131.341	1.061.029
<b>9</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)</b>	<b>1.927.992</b>	<b>-10.706.876</b>
<b>10</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)</b>	<b>1.277.702</b>	<b>485.725</b>
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.464.860	1.187.158
<b>12</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)</b>	<b>1.277.702</b>	<b>485.725</b>
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.187.158	701.433

## 5.5. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Evropa v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2025</b>	<b>5.834.498,5508</b>	<b>24.346.931</b>	<b>1.286.751</b>	<b>-234.508</b>	<b>88.356.402</b>	<b>525.969</b>	<b>114.281.546</b>
Prenos dobička		0	-1.286.751	234.508	1.578.213	-525.969	0
Vplačani investicijski kuponi	639.185,9021	2.667.276	2.253.968	0	8.565.852	0	13.487.095
Izplačani investicijski kuponi	-698.905,6404	-2.916.482	0	-1.007.020	-10.538.632	0	-14.462.134
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	16.534.088	16.534.088
<b>Stanje 31.12.2025</b>	<b>5.774.778,8125</b>	<b>24.097.725</b>	<b>2.253.968</b>	<b>-1.007.020</b>	<b>87.961.835</b>	<b>16.534.088</b>	<b>129.840.596</b>

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2024:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2024</b>	<b>1.847.359,1933</b>	<b>7.708.893</b>	<b>360.812</b>	<b>-248.269</b>	<b>21.613.765</b>	<b>4.650.504</b>	<b>34.085.705</b>
Prenos dobička		0	-360.812	248.269	4.763.046	-4.650.504	0
Prenos iz prevzemnega sklada	3.422.820,6705	14.283.178	0	0	53.922.207	0	68.205.384
Vplačani investicijski kuponi	736.897,9053	3.075.020	1.286.751	0	10.521.502	0	14.883.274
Izplačani investicijski kuponi	-172.579,2183	-720.160	0	-234.508	-2.464.118	0	-3.418.786
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	525.969	525.969
<b>Stanje 31.12.2024</b>	<b>5.834.498,5508</b>	<b>24.346.931</b>	<b>1.286.751</b>	<b>-234.508</b>	<b>88.356.402</b>	<b>525.969</b>	<b>114.281.546</b>

## 5.6. Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Evropa

### 5.6.1. Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2025	2024
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	2.998.807	1.060.094
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	46.781	16.537
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	1.082	497
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	62.224	179.615
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	312	0
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	22.077	13.028
Stroški plačilnega prometa	4.095	1.223
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	76	76
<b>Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3</b>	<b>3.135.455</b>	<b>1.271.072</b>

### 5.6.2. Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2025 ni opravil nobenih nakupov ali prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

### 5.6.3. Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

### 5.6.4. Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

### 5.6.5. Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah vezanih na rok in na odpoklic.

### 5.6.6. Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 5.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2025 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad ima na dan 31. 12. 2025 za 451.250 EUR naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, za katere ima oblikovan popravek vrednosti v višini 451.250 EUR. Podsklad v letu 2025 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

### 5.6.7. Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	170	0,44%	1.910.795,3749	33,09%
Fizične osebe	38.532	99,56%	3.863.983,4376	66,91%
<b>Skupaj</b>	<b>38.702</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.774.778,8125</b>	<b>100,00%</b>

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2025:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.11.2025	224.300	10.01.2025	1.728.566
31.12.2025	223.600	03.12.2025	1.701.338
28.08.2025	204.600	17.01.2025	790.186
30.07.2025	194.100	10.01.2025	766.709
30.04.2025	189.900	13.03.2025	232.858
27.03.2025	188.400	19.06.2025	180.900
28.01.2025	178.500	19.06.2025	180.900
28.02.2025	170.300	15.05.2025	143.786
28.10.2025	161.100	27.06.2025	114.128
30.06.2025	158.500	26.09.2025	95.515

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

### 5.6.8. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (26.357 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (616 EUR) in druge obveznosti (1.650 EUR).

## 5.7. Izkaz premoženja Triglav Evropa

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
<b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b>					<b>127.668.410</b>		<b>98,33%</b>	<b>98,10%</b>
ABBN SW	ABB LTD	CHE	CHF	72.500	4.609.674	0,00%	3,55%	3,54%
ADS GY	ADIDAS AG	DEU	EUR	9.900	1.673.595	0,01%	1,29%	1,29%
ALV GY	ALLIANZ SE	DEU	EUR	16.100	6.287.050	0,00%	4,84%	4,83%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	7.200	6.634.080	0,00%	5,11%	5,10%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GBR	GBP	41.200	6.510.979	0,00%	5,01%	5,00%
SAN SQ	BANCO SANTANDER, S.A.	ESP	EUR	300.000	3.021.000	0,00%	2,33%	2,32%
BARC LN	BARCLAYS PLC	GBR	GBP	930.000	5.072.582	0,01%	3,91%	3,90%
EN FP	BOUYGUES	FRA	EUR	79.000	3.503.650	0,02%	2,70%	2,69%
SGO FP	CIE DE SAINT-GOBAIN SA	FRA	EUR	33.000	2.869.680	0,01%	2,21%	2,21%
CCH LN	COCA-COLA HBC AG	CHE	GBP	77.000	3.390.259	0,02%	2,61%	2,61%
DB1 GY	DEUTSCHE BÖRSE AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	11.000	2.460.700	0,01%	1,90%	1,89%
DTE GY	DEUTSCHE TELEKOM AG	DEU	EUR	65.000	1.797.900	0,00%	1,38%	1,38%
HDGSR BT	HIDROGRADNJA DD SARAJEVO	BIH	BAM	66.023	0	1,17%	0,00%	0,00%
ITX SQ	INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA	ESP	EUR	61.000	3.436.740	0,00%	2,65%	2,64%
IFX GY	INFINEON TECHNOLOGIES AG	DEU	EUR	70.000	2.641.100	0,01%	2,03%	2,03%
ISP IM	INTESA SANPAOLO SPA	ITA	EUR	989.000	5.855.869	0,01%	4,51%	4,50%
KRKG SV	KRKA, TOVARNA ZDRAVIL, D.D., NOVO MESTO	SVN	EUR	16.179	3.284.337	0,05%	2,53%	2,52%
LONN SW	LONZA GROUP AG	CHE	CHF	6.900	3.984.131	0,01%	3,07%	3,06%
OR FP	L'OREAL	FRA	EUR	8.300	3.042.780	0,00%	2,34%	2,34%
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRA	EUR	5.500	3.547.500	0,00%	2,73%	2,73%
MUV2 GY	MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MÜNCHEN	DEU	EUR	7.000	3.935.400	0,01%	3,03%	3,02%
NEM GY	NEMETSCHKE SE	DEU	EUR	25.000	2.320.000	0,02%	1,79%	1,78%
NN NA	NN GROUP N.V.	NLD	EUR	31.400	2.064.236	0,01%	1,59%	1,59%
NOVN SW	NOVARTIS AG	CHE	CHF	32.200	3.789.049	0,00%	2,92%	2,91%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	63.500	2.765.250	0,00%	2,13%	2,12%
PRY IM	PRYSMIAN S.P.A.	ITA	EUR	61.500	5.312.370	0,02%	4,09%	4,08%
ROG SW	ROCHE HOLDING AG	CHE	CHF	9.500	3.347.541	0,00%	2,58%	2,57%
SAN FP	SANOFI SA	FRA	EUR	34.000	2.812.480	0,00%	2,17%	2,16%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	28.100	5.854.635	0,00%	4,51%	4,50%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	27.700	6.506.730	0,00%	5,01%	5,00%
G24 GY	SCOUT24 AG	DEU	EUR	30.000	2.574.000	0,04%	1,98%	1,98%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
SIE GY	SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	14.700	3.515.505	0,00%	2,71%	2,70%
SPOT US	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	SWE	USD	4.000	1.976.885	0,00%	1,52%	1,52%
STAN LN	STANDARD CHARTERED PLC	GBR	GBP	110.000	2.296.814	0,00%	1,77%	1,76%
TCRG SV	TERME ČATEŽ D.D. ČATEŽ OB SAVI	SVN	EUR	5.379	376.530	1,08%	0,29%	0,29%
UBSG SW	UBS GROUP AG	CHE	CHF	90.500	3.591.239	0,00%	2,77%	2,76%
VNA GY	VONOVIA SE	DEU	EUR	41.000	1.006.140	0,00%	0,77%	0,77%
<b>7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga</b>					<b>0</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
BAKAN TI	BAKANLAR MEDYA AS	TUR	TRY	168.748	0	5,01%	0,00%	0,00%
DAHR SV	DATALAB TEHNOLOGIJE DD LJUBLJANA	SVN	EUR	2.284	0	4,58%	0,00%	0,00%
ELPR CZ	ELEKTROPROMET DD	HRV	EUR	10.806	0	3,23%	0,00%	0,00%
GPBSRK3 BT	GP BOSNA DD SARAJEVO	BIH	BAM	86.121	0	11,28%	0,00%	0,00%
TLFN SG	TELEFONIJA AD	SRB	RSD	1.728	0	0,30%	0,00%	0,00%
VLFR SG	VELEFARM AD BEOGRAD	SRB	RSD	167	0	0,01%	0,00%	0,00%
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>					<b>127.668.410</b>		<b>98,33%</b>	<b>98,10%</b>
<b>1. Denarna sredstva</b>					<b>2.464.860</b>		<b>1,90%</b>	<b>1,89%</b>
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					2.464.860		1,90%	1,89%
<b>8. Terjatve</b>					<b>10.600</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>SREDSTVA</b>					<b>130.143.870</b>		<b>100,23%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Obveznosti</b>					<b>303.275</b>		<b>0,23%</b>	<b>0,23%</b>
<b>Pasivne časovne razmejitev</b>					<b>0</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>					<b>129.840.596</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,77%</b>

## 5.8. Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

### Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta:  
Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Evropa

Identifikator pravnih subjektov:  
48510000HGV3UWN3ST87

## Okoljske in/ali družbene značilnosti

### Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

#### Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

**Taksonomija EU** je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**.

Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

DA

NE

Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal \_\_\_ %.

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z družbenim ciljem

Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe



**Kazalniki trajnostji** merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

## V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Evropa (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Evropa) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.
- Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Evropa dosega z naslednjimi aktivnostmi:
- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI Europe Climate Change;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Evropa dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).

Vse investicije so bile v letu 2025 usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot na ravni portfelja.

### ● Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Evropa pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- kazalnika usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi naložb glede na referenčne vrednosti. Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI Europe Climate Change. Dejanske dosežene vrednosti in s tem uspešnost kazalnikov so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- druge kazalnike, za katere so ciljne vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (glede na povprečni portfelj ob koncu vsakega četrtletja 2025):
  - število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, je znašalo 0;
  - število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0;
  - kazalniki dobrega upravljanja podjetij - vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

### ● ...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?

Investicijski sklad Triglav Evropa je imel v letu 2025 v primerjavi z letom 2024 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis portfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 164,18 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon investicij, glede na 146,45 tone v letu 2024. Tudi pri ostalih kazalnikih smo dosegali ciljne vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive z letom 2024.

**Glavni škodljivi vplivi** so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

● **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

● **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

--- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

--- **Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



## Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Evropa se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoje politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).



Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo **največji delež naložb** finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2025.

## Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Podatki za investicijski sklad Triglav Evropa temeljijo na povprečju stanj na koncu vsakega kvartala v referenčnem obdobju 2025.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev v %
SAP SE	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	NEMČIJA	5,5
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIJA	FRANCIJA	5,2
ALLIANZ SE	FINANCE	NEMČIJA	4,8
ASTRAZENECA PLC	ZDRAVSTVO	VELIKA BRITANIJA	4,6
ASML HOLDING N.V.	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	NIZOZEMSKA	4,5
INTESA SANPAOLO SPA	FINANCE	ITALIJA	4,3
ABB LTD	INDUSTRIJA	ŠVICA	3,3
LONZA GROUP AG	ZDRAVSTVO	ŠVICA	3,3
BARCLAYS PLC	FINANCE	VELIKA BRITANIJA	3,3
PRYSMIAN S.P.A.	INDUSTRIJA	ITALIJA	3,2
MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AKTIENGESELLSCHAFT IN MÜNCHEN	FINANCE	NEMČIJA	3,2
NOVO NORDISK A/S	ZDRAVSTVO	DANSKA	2,8
SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	INDUSTRIJA	NEMČIJA	2,7
COCA-COLA HBC AG	OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	ŠVICA	2,7
KRKA, TOVARNA ZDRAVIL, D.D., NOVO MESTO	ZDRAVSTVO	SLOVENIJA	2,6



## Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb, povezanih s trajnostjo, je bil 98,7 %.

### ● Kakšna je bila naložbena struktura?

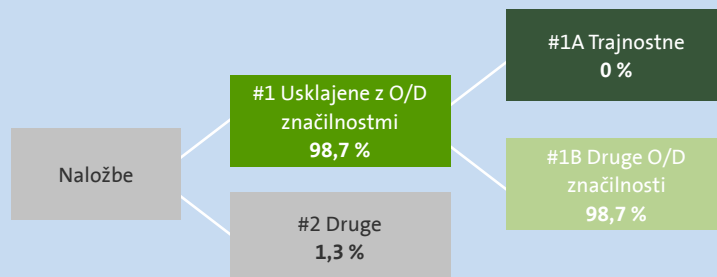
- Delnice: 98,7 %
- Denar: 1,3 %

**Naložbena struktura** opisuje delež naložb v določena sredstva.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

**Omogočitvene dejavnosti** neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

**Prehodne dejavnosti** so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



**#1 Usklajene z O/D značilnostmi** vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

**#2 Druge** vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/D značilnostmi** zajema:

- podkategorijo **#1A Trajnostne**, ki zajema okoljsko in družbeno trajnostne naložbe,
- podkategorijo **#1B Druge O/D značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi

### ● V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Sektor	Delež sredstev v %
FINANCE	25,3
INDUSTRIJA	19,6
ZDRAVSTVO	18,8
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	14,5
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	6,8
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	6,7
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	5,4
NEPREMIČNINE	0,9
SUROVINE IN MATERIALI	0,7



## V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

- **Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU\*?**

Da:

V zemeljski plin

V jedrsko energijo

Ne

\* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/1214.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

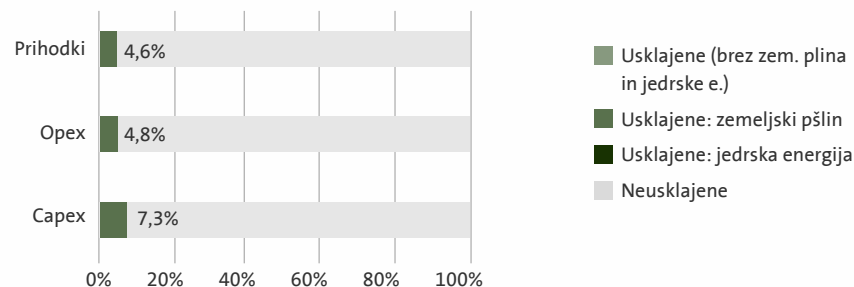
- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,

- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,

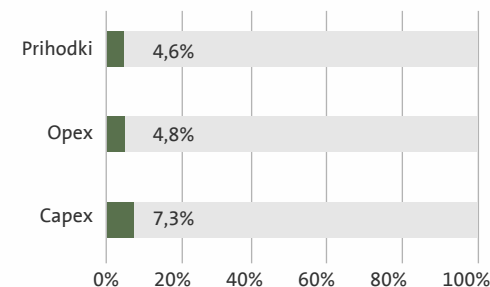
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo\*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.

1. Usklajenost naložb, vključno z državnimi obveznicami\*, s taksonomijo



2. Usklajenost naložb, brez državnih obveznic\*, s taksonomijo



Ta grafikon predstavlja 100,0 % skupnih naložb

\* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.

### • Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 4,1 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 4,2 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 6,9 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številke so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih investicijskega sklada Triglav Evropa. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

### • Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 4,6 %, v primerjavi s 7,0 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 7,3 %, v primerjavi s 8,1 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 4,8 %, v primerjavi s 7,2 % predhodno leto.

## Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2026;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



### Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Evropa se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod “druge” naložbe je upoštevan denar kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.





Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

## Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

### ● Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčna vrednost za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI Europe Climate Change, ki je bil primerjan z MSCI Europe.

Izbrani indeks se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima - ki
  - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
  - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
  - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI ([www.msci.com](http://www.msci.com)).

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?

Uspešnost produkta v primerjavi z referenčno vrednostjo je prikazana pri naslednjih kazalnikih:

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila v letu 2025 nižja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 164,18 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI Europe Climate Change znašala 222,79 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev.

- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj investicijskega sklada Triglav Evropa uporabljamo referenčni indeks MSCI Europe Climate Change Net Return EUR.

Uspešnost produkta z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti je razložena v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt malo zaostal za referenčno vrednostjo. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 5.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?

Investicijski sklad Triglav Evropa je v letu 2025 za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal za referenčno vrednost indeks MSCI Europe Climate Change Net Return EUR. Ta indeks je bil v letu 2025 po donosu manj uspešen od splošnega indeksa MSCI Europe, po trajnostnih značilnostih, ki jih spremljamo pa bolj uspešen. Produkt je bil manj donosen od svoje referenčne vrednosti in od splošnega tržnega indeksa. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 5.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

## 6. Posebno poročilo - Triglav Obvezniški

### 6.1. Splošni podatki in poročilo o poslovanju

Krovni sklad Triglav vzajemni skladi	Triglav Obvezniški
Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada	27. 10. 2004
Naložbena politika	splošni obvezniški sklad
Upravljavec	Aleš Čačovič
ISIN koda	SI0021400062
Oznaka investicijskega kupona	TDUTO
Bloomberg koda	TRIOBVE SV
Matična številka	5853915 010
Davčna številka	76205371 (davčna št. Triglav Investments d. o. o.)
Posebni denarni račun	0400 1004 6645 640 OTP banka d. d.
Minimalni obseg premoženja	100.000,00 EUR
Začetna vrednost enote premoženja	4,17 EUR
Presečna ura	01.00
Datum začetka izračuna vred. enote premoženja	21. 11. 2004

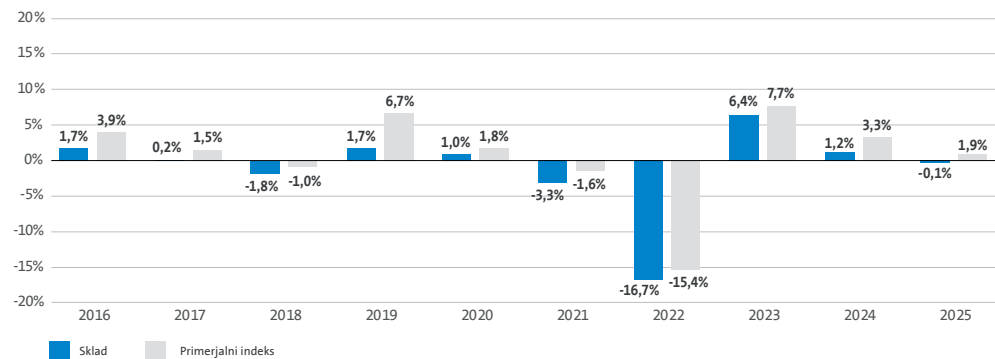
#### 6.1.1. Naložbena politika

Sklad Triglav Obvezniški se glede na vrsto naložb uvršča med splošne obvezniške sklade. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). 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 usmerjene pretežno v obveznice in druge oblike lastninjenega dolga. Skupen delež takšnih naložb predstavlja najmanj 80 % sredstev sklada. Sklad ima sredstva naložena v državnih in podjetniških obveznicah, pri tem ima največ 30 % obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju in največ 30 % obveznic zunaj naložbenega razreda, od katerih je lahko največ 10 % obveznic izpostavljenih do trgov v razvoju. 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. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

#### 6.1.2. Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2016 do 31. 12. 2025 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



#### 6.1.3. Poročilo upravljavca

Obvezniški trgi so v letu 2025 dosegli zmeren pozitiven donos, vendar so se rezultati med posameznimi segmenti razlikovali. Na gibanje donosov so pomembno vplivala višja pričakovanja glede dolgoročnih obrestnih mer, kar je najbolj negativno prizadelo dolgoročne obveznice. Ta pričakovanja so bila povezana z izboljšanimi makroekonomskimi obeti v Evropi, deloma zaradi okrepljenih fiskalnih spodbud. Hkrati so vlagatelji zaradi pričakovanega večjega obsega zadolževanja v prihodnje ostajali previdni pri dolgoročnih naložbah.

Evropska centralna banka je ob umirjanju inflacije štirikrat znižala ključne obrestne mere, kar je bilo v veliki meri že vključeno v tržna pričakovanja. Kreditni pribitki so se zniževali, kar je pozitivno vplivalo na donosnost obveznic z nižjo bonitetno oceno, tako v segmentu državnih kot podjetniških izdaj.

Vrednost enote premoženja podsklada Triglav Obvezniški se je v letu 2025 znižala za 0,1 %, medtem ko se je čista vrednost sredstev povečala za nekaj več kot 2 milijona EUR. Indeks državnih obveznic evroobmočja iBoxx Eurozone Sovereigns je dosegel 0,6 % rast, indeks podjetniških obveznic iBoxx Liquid Corporates pa 2,4 %.

## 6.2. Bilanca stanja Triglav Obvezniški

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2025	31.12.2024
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	2.370.860	1.644.285
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	125.742.410	122.314.614
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	194.155	188.975
8. Terjatve	71.120	247.766
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>128.378.546</b>	<b>124.395.640</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	219.480	192.451
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	136.148	128.097
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	83.332	64.355
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	0	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	128.159.066	124.203.188
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	109.336.421	105.834.101
b) Vplačani presežek enot premoženja	451.152	277.679
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	18.699.289	17.051.544
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-327.796	1.039.864
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>128.378.546</b>	<b>124.395.640</b>

## 6.3. Izkaz poslovnega izida Triglav Obvezniški

v EUR

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Prihodki od obresti	3.011.153	2.771.179
2. Prihodki od dividend	0	0
3. Drugi finančni prihodki	41.135	2.097
4. Iztrženi dobički pri naložbah	149.183	85.360
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	612.643	1.133.004
6. Drugi prihodki	30.599	9.264
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>3.844.713</b>	<b>4.000.903</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.441.919	1.290.568
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	44.988	40.266
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.069	1.416
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	8.125	6.908
13. Odhodki za obresti	0	211
14. Drugi finančni odhodki	264.566	7.809
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.457.338	566.333
16. Neiztržene izgube pri naložbah	935.758	917.646
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	115.157
18. Drugi odhodki	18.746	14.725
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>4.172.509</b>	<b>2.961.039</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>	<b>-327.796</b>	<b>1.039.864</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	248.429	238.411
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-202.723	-39.268
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba</b>	<b>123.357</b>	<b>1.317.543</b>
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,00	0,05

## 6.4. Izkaz denarnih tokov Triglav Obvezniški

		v EUR	
		2025	2024
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	24.289.154	25.497.034
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	19.923.504	8.607.394
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
<b>4</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)</b>	<b>4.365.650</b>	<b>16.889.639</b>
5	Prejemki pri prodaji naložb	76.324.413	32.306.249
6	Izdatki pri nakupu naložb	81.541.930	50.624.736
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	4.590.318	4.582.813
8	Izdatki za plačilo obveznosti	3.011.874	3.089.735
<b>9</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)</b>	<b>-3.639.074</b>	<b>-16.825.409</b>
<b>10</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)</b>	<b>726.576</b>	<b>64.231</b>
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.370.860	1.644.285
<b>12</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)</b>	<b>726.576</b>	<b>64.231</b>
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.644.285	1.580.054

## 6.5. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Obvezniški v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2025</b>	<b>25.362.083,9912</b>	<b>105.834.101</b>	<b>238.411</b>	<b>39.268</b>	<b>17.051.544</b>	<b>1.039.864</b>	<b>124.203.188</b>
Prenos dobička		0	-238.411	-39.268	1.317.543	-1.039.864	0
Vplačani investicijski kuponi	4.948.993,4199	20.651.784	248.429	0	3.345.650	0	24.245.863
Izplačani investicijski kuponi	-4.109.697,5297	-17.149.464	0	202.723	-3.015.448	0	-19.962.189
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-327.796	-327.796
<b>Stanje 31.12.2025</b>	<b>26.201.379,8814</b>	<b>109.336.421</b>	<b>248.429</b>	<b>202.723</b>	<b>18.699.289</b>	<b>-327.796</b>	<b>128.159.066</b>

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2024:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2024</b>	<b>20.547.955,0984</b>	<b>85.745.097</b>	<b>1.648.085</b>	<b>-159.200</b>	<b>7.732.319</b>	<b>4.466.531</b>	<b>99.432.832</b>
Prenos dobička		0	-1.648.085	159.200	5.955.416	-4.466.531	0
Prenos iz prevzemnega sklada	1.196.235,9510	4.991.804	0	0	956.558	0	5.948.362
Vplačani investicijski kuponi	5.196.292,3258	21.683.744	238.411	0	3.457.093	0	25.379.248
Izplačani investicijski kuponi	-1.578.399,3840	-6.586.544	0	39.268	-1.049.842	0	-7.597.118
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	1.039.864	1.039.864
<b>Stanje 31.12.2024</b>	<b>25.362.083,9912</b>	<b>105.834.101</b>	<b>238.411</b>	<b>39.268</b>	<b>17.051.544</b>	<b>1.039.864</b>	<b>124.203.188</b>

## 6.6. Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Obvezniški

### 6.6.1. Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2025	2024
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	1.441.919	1.290.568
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	44.988	40.266
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	1.069	1.416
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	8.125	6.908
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	0	211
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	14.571	12.643
Stroški plačilnega prometa	3.232	2.006
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	942	76
<b>Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3</b>	<b>1.514.847</b>	<b>1.354.094</b>

### 6.6.2. Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2025 ni opravil nobenih nakupov ali prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

### 6.6.3. Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

### 6.6.4. Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

### 6.6.5. Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima dodatnih likvidnih sredstev. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja prikazani med denarnimi sredstvi.

### 6.6.6. Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 6.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2025 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2025 izkazuje eno naložbo v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu (CAC2) v skupni vrednosti 191.596 EUR. Podsklad v letu 2025 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

### 6.6.7. Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	56	2,24%	22.170.190,8820	84,61%
Fizične osebe	2.443	97,76%	4.031.188,9994	15,39%
<b>Skupaj</b>	<b>2.499</b>	<b>100,00%</b>	<b>26.201.379,8814</b>	<b>100,00%</b>

Na bilančni dan sta imela 2 investitorja (pravni osebi) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2025:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
31.12.2025	1.512.200	16.01.2025	3.080.000
09.10.2025	300.000	16.01.2025	3.030.000
28.08.2025	286.800	16.01.2025	1.110.000
30.07.2025	256.300	15.05.2025	740.417
27.03.2025	243.900	17.03.2025	660.492
27.10.2025	225.000	11.03.2025	500.000
09.10.2025	200.000	05.03.2025	376.200
28.02.2025	196.400	16.01.2025	320.000
09.10.2025	190.476	15.12.2025	313.476
28.01.2025	172.400	02.10.2025	300.000

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

### 6.6.8. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (81.460 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (110 EUR) in druge obveznosti (1.762 EUR).

## 6.7. Izkaz premoženja Triglav Obvezniški

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
<b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b>					<b>125.742.410</b>		<b>98,11%</b>	<b>97,95%</b>
ABIBB 3 7 04/02/40	ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	BEL	EUR	1.400.000	1.374.218	0,08%	1,07%	1,07%
SANTAN 3 3/4 01/09/34	BANCO SANTANDER, S.A.	ESP	EUR	1.700.000	1.789.259	0,11%	1,40%	1,39%
BAC 2.824 04/27/33	BANK OF AMERICA CORPORATION	USA	EUR	2.200.000	2.160.109	0,13%	1,69%	1,68%
BACR 0.577 08/09/29	BARCLAYS PLC	GBR	EUR	3.000.000	2.833.639	0,20%	2,21%	2,21%
BNP 3 5/8 09/01/29	BNP PARIBAS SA	FRA	EUR	1.700.000	1.751.454	0,11%	1,37%	1,36%
BKNG 3 1/8 05/09/31	BOOKING HOLDINGS INC.	USA	EUR	500.000	508.753	0,10%	0,40%	0,40%
BRITEL 3 3/4 05/13/31	BRITISH TELECOMMUNICATIONS PUBLIC LIMITED COMPANY	GBR	EUR	1.000.000	1.050.386	0,13%	0,82%	0,82%
CLNXSM 1 3/4 10/23/30	CELLNEX TELECOM SA	ESP	EUR	300.000	280.517	0,03%	0,22%	0,22%
CMCSA 0 3/4 02/20/32	COMCAST CORPORATION	USA	EUR	1.950.000	1.684.492	0,14%	1,31%	1,31%
ACAAP 2 1/2 08/29/29	CREDIT AGRICOLE SA	FRA	EUR	1.700.000	1.695.024	0,17%	1,32%	1,32%
CRHID 1 5/8 05/05/30	CRH FUNDING	NLD	EUR	800.000	765.596	0,11%	0,60%	0,60%
DHR 0 3/4 09/18/31	DH EUROPE FINANCE II SARL	LUX	EUR	2.200.000	1.935.289	0,13%	1,51%	1,51%
EDPPL 3 7/8 03/11/30	EDP FINANCE BV	NLD	EUR	1.550.000	1.647.865	0,31%	1,29%	1,28%
ENELIM 0 7/8 09/28/34	ENEL FINANCE INTERNATIONAL N.V.	NLD	EUR	2.000.000	1.588.147	0,16%	1,24%	1,24%
ENXFP 0 3/4 05/17/31	EURONEXT NV	NLD	EUR	2.600.000	2.323.581	0,43%	1,81%	1,81%
EU 3 3/8 12/12/35	EUROPEAN UNION	SP	EUR	2.000.000	2.032.634	0,01%	1,59%	1,58%
DBR 4 3/4 07/04/34	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	9.000.000	10.568.382	0,04%	8,25%	8,23%
FRTR 1 1/2 05/25/31	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	5.900.000	5.548.838	0,01%	4,33%	4,32%
FRTR 1 1/4 05/25/34	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	3.800.000	3.244.874	0,01%	2,53%	2,53%
FRTR 4 1/2 04/25/41	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	1.100.000	1.199.013	0,00%	0,94%	0,93%
FMEGR 1 1/4 11/29/29	FRESENIUS MEDICAL CARE AG	DEU	EUR	1.010.000	950.557	0,20%	0,74%	0,74%
GS 0 7/8 01/21/30	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USA	EUR	2.000.000	1.862.733	0,16%	1,45%	1,45%
HEIGR 3 3/4 05/31/32	HEIDELBERGCEMENT AG	DEU	EUR	1.460.000	1.531.389	0,19%	1,19%	1,19%
HOLNSW 0 1/2 09/03/30	HOLCIM FINANCE (LUXEMBOURG) S.A.	LUX	EUR	1.000.000	890.510	0,10%	0,69%	0,69%
HSBC 3.019 06/15/27	HSBC HOLDINGS PLC	GBR	EUR	700.000	712.985	0,04%	0,56%	0,56%
INWIM 1 3/4 04/19/31	INFRASTRUTTURE WIRELESS ITALIANE SPA	ITA	EUR	300.000	279.694	0,06%	0,22%	0,22%
INTNED 2 1/2 11/15/30	ING GROEP NV	NLD	EUR	2.200.000	2.151.096	0,15%	1,68%	1,68%
IBM 0.65 02/11/32	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USA	EUR	3.000.000	2.584.596	0,19%	2,02%	2,01%
ISPIM 4 7/8 05/19/30	INTESA SANPAOLO SPA	ITA	EUR	1.900.000	2.096.165	0,15%	1,64%	1,63%
JPM 1.963 03/23/30	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	EUR	2.500.000	2.464.775	0,10%	1,92%	1,92%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
KERFP 3 1/8 11/27/29	KERING SA	FRA	EUR	1.000.000	1.023.154	0,13%	0,80%	0,80%
BGB 1 1/4 04/22/33	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	3.200.000	2.863.118	0,03%	2,23%	2,23%
BGB 3.1 06/22/35	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	1.600.000	1.593.899	0,01%	1,24%	1,24%
SPGB 1 07/30/42	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	3.500.000	2.331.032	0,05%	1,82%	1,82%
SPGB 1 1/4 10/31/30	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	3.400.000	3.196.371	0,01%	2,49%	2,49%
SPGB 1.9 10/31/52	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	700.000	459.183	0,00%	0,36%	0,36%
SPGB 2.35 07/30/33	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	5.600.000	5.407.780	0,03%	4,22%	4,21%
NETHER 2 1/2 01/15/33	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NLD	EUR	2.500.000	2.522.882	0,02%	1,97%	1,97%
MCFP 3 1/4 09/07/29	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRA	EUR	1.500.000	1.544.385	0,15%	1,21%	1,20%
MCD 1 1/2 11/28/29	MCDONALD'S CORPORATION	USA	EUR	2.000.000	1.911.332	0,40%	1,49%	1,49%
MIZUHO 4.608 08/28/30	MIZUHO FINANCIAL GROUP INC	JPN	EUR	1.000.000	1.078.541	0,13%	0,84%	0,84%
NESNVX 0 3/8 05/12/32	NESTLÉ FINANCE INTERNATIONAL LTD.	LUX	EUR	2.020.000	1.730.522	0,20%	1,35%	1,35%
NOVALJ 10 3/4 11/28/32	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	600.000	688.458	0,27%	0,54%	0,54%
NOVALJ 4 1/2 05/29/30	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	1.300.000	1.386.853	0,26%	1,08%	1,08%
ORAFP 0 1/2 09/04/32	ORANGE	FRA	EUR	1.000.000	836.586	0,10%	0,65%	0,65%
PGB 0.475 10/18/30	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	500.000	455.712	0,00%	0,36%	0,35%
PGB 1.15 04/11/42	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	1.500.000	1.053.282	0,05%	0,82%	0,82%
PGB 2 1/4 04/18/34	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	1.000.000	961.282	0,01%	0,75%	0,75%
RAGB 1 1/2 02/20/47	REPUBLIC OF AUSTRIA	AUT	EUR	1.000.000	690.964	0,01%	0,54%	0,54%
RAGB 2.4 05/23/34	REPUBLIC OF AUSTRIA	AUT	EUR	1.100.000	1.066.821	0,01%	0,83%	0,83%
RAGB 2.95 02/20/35	REPUBLIC OF AUSTRIA	AUT	EUR	1.000.000	1.014.708	0,01%	0,79%	0,79%
RFGB 3 09/15/34	REPUBLIC OF FINLAND, BONDS / SUOMEN VALTIO JVK:T	FIN	EUR	1.000.000	1.003.575	0,03%	0,78%	0,78%
BTPS 2.95 09/01/38	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	4.600.000	4.289.088	0,03%	3,35%	3,34%
BTPS 6 05/01/31	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	9.400.000	10.963.735	0,03%	8,55%	8,54%
SLOREP 0.4875 10/20/50	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	EUR	1.000.000	466.292	0,08%	0,36%	0,36%
SLOREP 3 03/10/34	REPUBLIKA SLOVENIJA	SVN	EUR	1.300.000	1.329.014	0,05%	1,04%	1,04%
CFRVX 1 1/8 05/26/32	RICHEMONT INTERNATIONAL	LUX	EUR	1.500.000	1.340.625	0,18%	1,05%	1,04%
SIEGR 1 3/8 09/06/30	SIEMENS FINANCIERINGSMAATSCHAPPIJ N.V.	NLD	EUR	1.630.000	1.557.726	0,16%	1,22%	1,21%
TELEFO 1.807 05/21/32	TELEFONICA EMISIONES SA	ESP	EUR	2.000.000	1.836.559	0,27%	1,43%	1,43%
TMO 0.8 10/18/30	THERMO FISHER SCIENTIFIC FINANCE I BV	NLD	EUR	2.300.000	2.082.953	0,13%	1,63%	1,62%
TD 1.952 04/08/30	TORONTO-DOMINION BANK/THE	CAN	EUR	1.900.000	1.837.906	0,13%	1,43%	1,43%
UBS 7 3/4 03/01/29	UBS GROUP AG	CHE	EUR	1.600.000	1.866.080	0,05%	1,46%	1,45%
WFC 1.741 05/04/30	WELLS FARGO & COMPANY	USA	EUR	1.900.000	1.845.423	0,13%	1,44%	1,44%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
<b>7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga</b>					<b>194.155</b>		<b>0,15%</b>	<b>0,15%</b>
CAC2	CALCIT PROIZVODNJA KALCITNIH POLNIL, D.O.O.	SVN	EUR	200.000	194.155	0,80%	0,15%	0,15%
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>					<b>125.936.566</b>		<b>98,27%</b>	<b>98,10%</b>
<b>1. Denarna sredstva</b>					<b>2.370.860</b>		<b>1,85%</b>	<b>1,85%</b>
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					2.370.860		1,85%	1,85%
<b>8. Terjatve</b>					<b>71.120</b>		<b>0,06%</b>	<b>0,06%</b>
<b>SREDSTVA</b>					<b>128.378.546</b>		<b>100,17%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Obveznosti</b>					<b>219.480</b>		<b>0,17%</b>	<b>0,17%</b>
<b>Pasivne časovne razmejitev</b>					<b>0</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>					<b>128.159.066</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,83%</b>

## 6.8. Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

### Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta:  
Triglav vzajemni skladi – Triglav Obvezniški

Identifikator pravnih subjektov:  
48510000KG8QAZJQWB91

## Okoljske in/ali družbene značilnosti

### Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

DA

NE

Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal \_\_\_%.

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z družbenim ciljem

Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe

**Trajnostna naložba** pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

**Taksonomija EU** je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.



**Kazalniki trajnosti** merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

## V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – Triglav Obvezniški (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Obvezniški) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Obvezniški dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond;
- Oblikovanje podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov z intenzivnostjo toplogrednih plinov nižjo od povprečja vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske unije;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanje držav in nadnacionalnih organizacij, ki nimajo zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Obvezniški dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanje držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).

Vse investicije sklada so bile v letu 2025 usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot tudi na ravni posameznih podportfeljev.

### • Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Obvezniški pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- Kazalnika usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov glede na referenčne vrednosti. Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond. V letu 2025 sta bili vrednosti obeh kazalnikov podportfelja boljši od referenčne vrednosti. Dejanske dosežene vrednosti so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;

**Glavni škodljivi vplivi** so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in socialnimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

- Drugi kazalniki, za katere so ciljne vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (podatki glede na povprečni portfelj ob koncu vsakega četrtletja 2025):
  - Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, je znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
  - Število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
  - Število držav in nadnacionalnih organizacij, ki ne izpolnjujejo pogoja zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050, je znašalo 0;
  - Število držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, je znašalo 0;
  - Intenzivnost toplogrednih plinov podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov je znašala 189,60 tone CO2 na 1 milijon BDP, vrednost tehtanega povprečja intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske unije pa 224,75 tone CO2 na milijon BDP;
  - Kazalniki dobrega upravljanja podjetij (v primeru dolžniških finančnih instrumentov). Vsi finančni instrumenti sklada dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

### • ...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?

Investicijski sklad Triglav Obvezniški je imel v letu 2025 v primerjavi z letom 2024 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis portfelja podjetniških obveznic je znašal 189,60 tone CO2 na 1 milijon investicij, glede na 264,44 tone v letu 2024. Intenzivnost toplogrednih plinov državnih obveznic je znašala 170,55 tone CO2 na 1 milijon BDP, v primerjavi s 176,65 tonami v letu 2024. Tudi pri drugih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive z letom 2024.

### • Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

### • Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

#### Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

#### Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



## Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Obvezniški se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;
- intenzivnost toplogrednih plinov – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev.

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;
- države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic - družbena kategorija kazalnika, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo spoštovanje človekovih pravic;
- povprečen rezultat glede svobode izražanja - družbena kategorija kazalnika, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo svobodno izražanje mnenj, brez cenzure ali omejitev s strani države.

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoj politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.
- povprečna uspešnost na področju človekovih pravic, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo splošno ravnanje in ukrepanje v zvezi s spoštovanjem temeljnih človekovih pravic

- Upravljanje

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- povprečen rezultat glede korupcije – upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo zniževanje tega kazalnika;
- povprečen rezultat glede politične stabilnosti - upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo večjo stabilnost;
- povprečen rezultat glede načela pravne države - upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo višjo oceno transparentnosti, pravičnosti in neodvisnosti pravosodnih sistemov ter učinkovitost pravnega in upravnega sistema.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).



Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo največji delež naložb finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2025.

## Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Podatki za investicijski sklad Triglav Obvezniški temeljijo na povprečju stanj na koncu vsakega kvartala v referenčnem obdobju 2025.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
BTPS 6 05/01/31	DRŽAVNI VP	ITALIJA	9,1
DBR 4 3/4 07/04/34	DRŽAVNI VP	NEMČIJA	8,2
FRTR 1 1/2 05/25/31	DRŽAVNI VP	FRANCIJA	5,2
SPGB 2.35 07/30/33	DRŽAVNI VP	ŠPANIJA	3,6
BTPS 2.95 09/01/38	DRŽAVNI VP	ITALIJA	3,2
SPGB 1 1/4 10/31/30	DRŽAVNI VP	ŠPANIJA	2,7
BGB 1 1/4 04/22/33	DRŽAVNI VP	BELGIJA	2,3
NETHER 2 1/2 01/15/33	DRŽAVNI VP	NIZOZEMSKA	2,2
BACR 0.577 08/09/29	FINANCE	VELIKA BRITANIJA	2,2
IBM 0.65 02/11/32	TEHNOLOGIJA	ZDA	2,0
ENXFP 0 3/4 05/17/31	FINANCE	NIZOZEMSKA	2,0
FRTR 1 1/4 05/25/34	DRŽAVNI VP	FRANCIJA	1,9
JPM 1.963 03/23/30	FINANCE	ZDA	1,9
INTNED 2 1/2 11/15/30	FINANCE	NIZOZEMSKA	1,9
ISPIM 4 7/8 05/19/30	FINANCE	ITALIJA	1,8

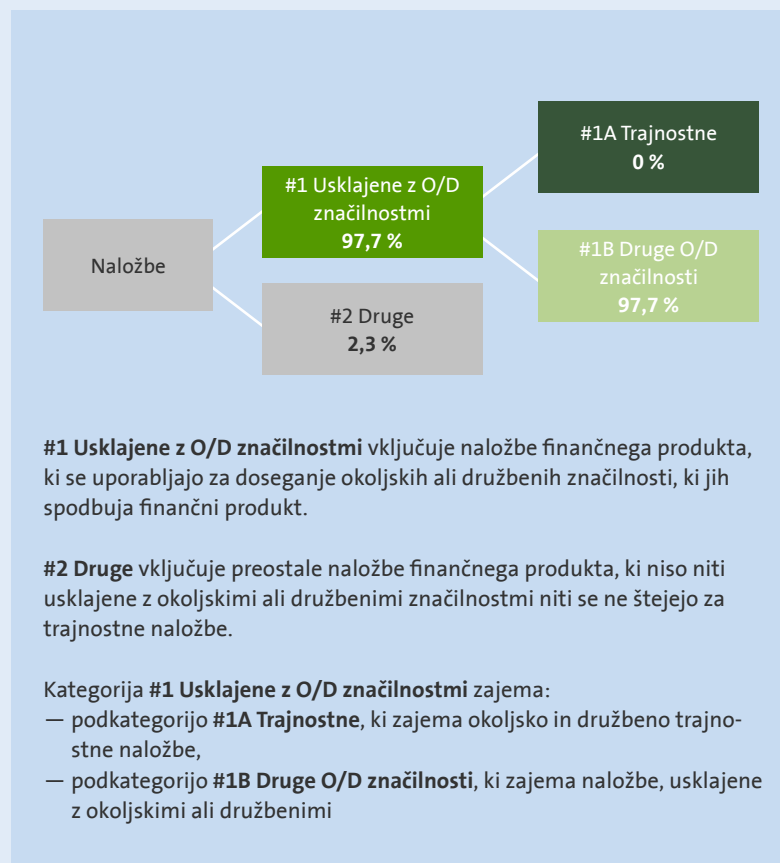


## Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb, povezanih s trajnostjo, je bil 97,7 %.

### ● Kakšna je bila naložbena struktura?

- Državne obveznice: 50,7 %
- Podjetniške obveznice: 47,0 %
- Denar: 2,3 %



Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljčna goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

**Omogočitevne dejavnosti** neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

**Prehodne dejavnosti** so dejavnosti, za katere nizkoogljčne alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.

### ● V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Sektor	Delež sredstev v %
DRŽAVNI VP	50,7
FINANCE	24,9
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	4,7
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	4,4
ZDRAVSTVO	3,4
JAVNA OSKRBA	2,8
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	2,0
TEHNOLOGIJA	2,0
INDUSTRIJA	1,5
SUROVINE IN MATERIALI	1,3



## V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

- **Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU\*?**

Da:

V zemeljski plin

V jedrsko energijo

Ne

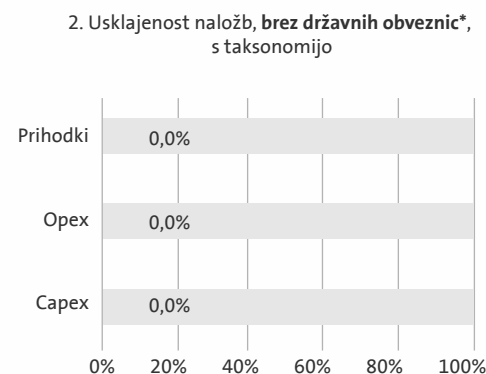
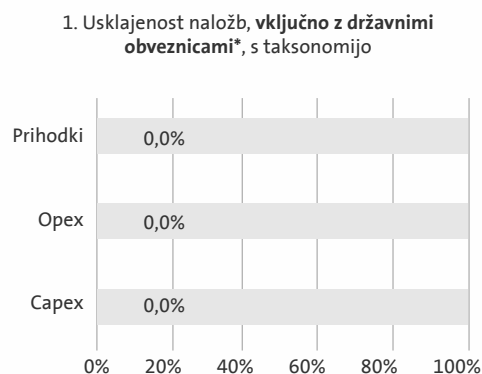
\* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/ 1214.

**Naložbena struktura** opisuje delež naložb v določena sredstva.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo\*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



Ta grafikon predstavlja 47,0 % skupnih naložb

\* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.

### • Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,0 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,0 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,0 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številki so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Obvezniški. Predstavljeni številki predstavljajo obtežena povprečja.

### • Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 0,0 %, v primerjavi z 0,0 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 0,0 %, v primerjavi z 0,0 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 0,0 %, v primerjavi z 0,0 % predhodno leto.

## Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2026;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



### Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



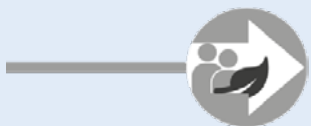
### Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Obvezniški se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod “druge” naložbe je upoštevan denar kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.





Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

## Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

### ● Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčni vrednosti za investicije v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond, ki je bil primerjan z indeksom MSCI EUR IG Corporate Bond.

Izbrani indeks se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem kot splošna tržna indeksa takih zavez nimata - ki
  - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
  - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
  - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI ([www.msci.com](http://www.msci.com)).

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?

Produkt je bil v primerjavi z referenčno vrednostjo uspešen pri izbranih kazalnikih.

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov je bila v letu 2025 nižja od vrednosti referenčnega indeksa. Znašala je 189,60 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je bila vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond 364,26 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev.

- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Obvezniški se uporablja referenčni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond (50 %) in MSCI Eurozone Government Bond (50 %).

Produkt je bil uspešen z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti, kar je razloženo v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt nekoliko zaostal za referenčno vrednostjo. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 6.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?

Indeksa MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond in MSCI Eurozone Government Bond, ki ju uporabljamo kot referenčno vrednost za investicijski sklad Triglav Obvezniški, sta bila primerljiva z drugimi podobnimi (splošnimi) indeksi podjetniških in državnih obveznic. Investicijski sklad Triglav Obvezniški je po donosu zaostal za svojo referenčno vrednostjo.

## 7. Posebno poročilo - delniški Triglav Severna Amerika

### 7.1. Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	delniški Triglav Severna Amerika
<b>Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada</b>	18. 05. 2006
<b>Naložbena politika</b>	delniški sklad Severne Amerike
<b>Upravljavec</b>	mag. Mitja Baša
<b>ISIN koda</b>	SI0021400104
<b>Oznaka investicijskega kupona</b>	TDUTT
<b>Bloomberg koda</b>	TRITOPS SV
<b>Matična številka</b>	5853915 002
<b>Davčna številka</b>	76205371 (davčna št. Triglav Investments d. o. o.)
<b>Posebni denarni račun</b>	0400 1004 6639 917 OTP banka d. d.
<b>Minimalni obseg premoženja</b>	100.000,00 EUR
<b>Začetna vrednost enote premoženja</b>	4,17 EUR
<b>Presečna ura</b>	01.00
<b>Datum začetka izračuna vred. enote premoženja</b>	01. 06. 2006

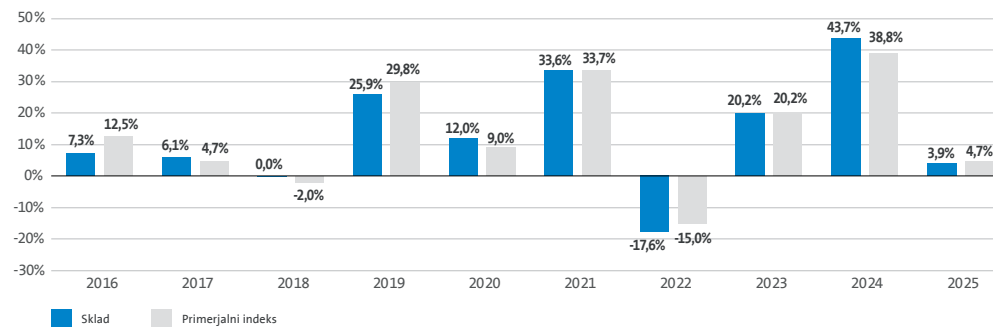
#### 7.1.1. Naložbena politika

Sklad Triglav Severna Amerika se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Severne Amerike. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). 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 z domicilom na trgih Severne Amerike in v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Severne Amerike. Naložbe v delnice in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % sredstev sklada, pri čemer naložbe v delnice izdajateljev iz regije Severne Amerike in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Severne Amerike, predstavljajo najmanj 80 % sredstev sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

#### 7.1.2. Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2016 do 31. 12. 2025 v primerjavi s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



#### 7.1.3. Poročilo upravljavca

Leto 2025 je bilo za vlagatelje v delniški podsklad Triglav Severna Amerika uspešno, saj se je vrednost enote premoženja povečala za 3,9 %. Rast delniških trgov je temeljila na spodbudnih gospodarskih podatkih in dobrih poslovnih rezultatih podjetij. V ospredju so ostala velika tehnološka podjetja, zlasti tista, povezana z razvojem in uporabo umetne inteligence. Nadaljnje visoke investicije v podatkovne centre, polprevodnike in programske rešitve so se odražale v rasti prihodkov in dobičkonosnosti ter pomembno prispevale k pozitivni dinamiki trgov.

Makroekonomsko okolje je ostalo razmeroma ugodno. Inflacija se je gibala na zmernejših ravneh, ameriška centralna banka pa je v drugi polovici leta nadaljevala postopno zniževanje obrestnih mer, kar je izboljšalo pogoje financiranja in povečalo privlačnost delniških naložb. Trg dela je ostal odporen, zasebna potrošnja stabilna, kar je dodatno podpiralo gospodarsko rast. Poslovni rezultati podjetij so večinoma preseglji pričakovanja analitikov, zlasti v sektorjih tehnologije, zdravstva in potrošnih dobrin.

Indeks MSCI USA Climate Change se je v letu 2025 zvišal za 4,7 %. Najvišje donose so dosegli sektorji komunikacijskih storitev (+16,6 %), informacijske tehnologije (+8,6 %) in industrije (+3,3 %), medtem ko so najslabše rezultate beležili sektorji nepremičnin (-12,2 %), osnovnih potrošnih dobrin (-10,3 %) in energije (-7,7 %), vse merjeno v evrih.

## 7.2. Bilanca stanja Triglav Severna Amerika

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2025	31.12.2024
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	1.252.351	2.203.179
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	107.978.011	112.479.434
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	17.513	118.057
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>109.247.876</b>	<b>114.800.671</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	367.882	408.933
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	239.342	240.450
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	128.540	168.483
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	0	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	108.879.994	114.391.738
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	23.277.933	25.404.783
b) Vplačani presežek enot premoženja	477.411	1.831.041
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	79.706.044	54.197.272
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	5.418.606	32.958.642
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>109.247.876</b>	<b>114.800.671</b>

## 7.3. Izkaz poslovnega izida Triglav Severna Amerika

v EUR

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	635.012	549.689
3. Drugi finančni prihodki	761.837	5.535.173
4. Iztrženi dobički pri naložbah	13.546.770	9.594.323
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	16.951.895	24.295.840
6. Drugi prihodki	3.841	3.434
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>31.899.354</b>	<b>39.978.459</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.825.212	2.350.915
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	44.073	36.674
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.087	1.282
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	11.139	7.274
13. Odhodki za obresti	158	2.515
14. Drugi finančni odhodki	13.920.011	542.554
15. Iztržene izgube pri naložbah	8.932.711	2.955.039
16. Neiztržene izgube pri naložbah	726.504	1.109.071
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	19.853	14.493
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>26.480.747</b>	<b>7.019.818</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>	<b>5.418.606</b>	<b>32.958.642</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	3.970.500	5.217.111
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	3.492.943	3.385.910
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba</b>	<b>5.896.164</b>	<b>34.789.843</b>
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,06	5,71

## 7.4. Izkaz denarnih tokov Triglav Severna Amerika

		v EUR	
		2025	2024
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	24.931.985	25.646.127
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	35.771.623	14.050.981
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
<b>4</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)</b>	<b>-10.839.638</b>	<b>11.595.145</b>
5	Prejemki pri prodaji naložb	143.713.728	70.967.518
6	Izdatki pri nakupu naložb	131.535.486	80.466.158
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	80.504.460	29.353.403
8	Izdatki za plačilo obveznosti	82.793.891	31.158.799
<b>9</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)</b>	<b>9.888.810</b>	<b>-11.304.036</b>
<b>10</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)</b>	<b>-950.828</b>	<b>291.110</b>
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.252.351	2.203.179
<b>12</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)</b>	<b>-950.828</b>	<b>291.110</b>
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	2.203.179	1.912.070

## 7.5. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Severna Amerika v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2025</b>	<b>6.088.002,2383</b>	<b>25.404.783</b>	<b>5.217.111</b>	<b>-3.386.069</b>	<b>54.197.272</b>	<b>32.958.642</b>	<b>114.391.738</b>
Prenos dobička		0	-5.217.111	3.386.069	34.789.683	-32.958.642	0
Vplačani investicijski kuponi	1.385.746,3508	5.782.617	3.970.500	0	15.038.066	0	24.791.183
Izplačani investicijski kuponi	-1.895.424,7806	-7.909.467	0	-3.493.089	-24.318.976	0	-35.721.533
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	5.418.606	5.418.606
<b>Stanje 31.12.2025</b>	<b>5.578.323,8085</b>	<b>23.277.933</b>	<b>3.970.500</b>	<b>-3.493.089</b>	<b>79.706.044</b>	<b>5.418.606</b>	<b>108.879.994</b>

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2024:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2024</b>	<b>5.346.113,8798</b>	<b>22.308.938</b>	<b>1.236.988</b>	<b>-917.460</b>	<b>35.869.622</b>	<b>11.403.468</b>	<b>69.901.557</b>
Prenos dobička		0	-1.236.988	917.460	11.722.997	-11.403.468	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0,0000	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	1.564.066,5930	6.526.734	5.217.111	0	13.923.790	0	25.667.635
Izplačani investicijski kuponi	-822.178,2345	-3.430.889	0	-3.386.069	-7.319.137	0	-14.136.095
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	32.958.642	32.958.642
<b>Stanje 31.12.2024</b>	<b>6.088.002,2383</b>	<b>25.404.783</b>	<b>5.217.111</b>	<b>-3.386.069</b>	<b>54.197.272</b>	<b>32.958.642</b>	<b>114.391.738</b>

## 7.6. Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Severna Amerika

### 7.6.1. Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2025	2024
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavška provizija)	2.825.212	2.350.915
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	44.073	36.674
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	1.087	1.282
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	11.139	7.274
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	158	2.515
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	7.378	5.959
Stroški plačilnega prometa	12.399	8.024
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	76	510
<b>Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3</b>	<b>2.901.521</b>	<b>2.413.153</b>

### 7.6.2. Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2025 ni opravil nobenih nakupov ali prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

### 7.6.3. Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

### 7.6.4. Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

### 7.6.5. Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah na odpoklic ali rok.

### 7.6.6. Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 7.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2025 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2025 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

### 7.6.7. Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	72	1,29%	1.272.196,7563	22,81%
Fizične osebe	5.498	98,71%	4.306.127,0522	77,19%
<b>Skupaj</b>	<b>5.570</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.578.323,8085</b>	<b>100,00%</b>

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2025:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
20.08.2025	1.625.000	17.01.2025	1.042.229
28.10.2025	525.300	15.05.2025	493.653
27.03.2025	489.100	06.03.2025	158.116
30.04.2025	475.600	25.08.2025	148.428
28.08.2025	397.200	22.01.2025	146.255
30.06.2025	387.300	15.01.2025	143.459
28.05.2025	376.400	07.05.2025	127.729
28.11.2025	372.500	02.12.2025	112.733
28.01.2025	365.900	24.11.2025	108.241
29.09.2025	295.600	15.01.2025	94.271

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

### 7.6.8. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (115.173 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (12.460 EUR) in druge obveznosti (907 EUR).

## 7.7. Izkaz premoženja Triglav Severna Amerika

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
<b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b>					<b>107.978.011</b>		<b>99,17%</b>	<b>98,84%</b>
ABBV US	ABBVIE INC.	USA	USD	5.952	1.157.423	0,00%	1,06%	1,06%
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	USD	5.159	940.299	0,00%	0,86%	0,86%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	26.443	7.043.965	0,00%	6,47%	6,45%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	26.280	5.162.510	0,00%	4,74%	4,73%
AXP US	AMERICAN EXPRESS COMPANY	USA	USD	2.500	787.128	0,00%	0,72%	0,72%
APH US	AMPHENOL CORPORATION	USA	USD	3.759	432.333	0,00%	0,40%	0,40%
ADI US	ANALOG DEVICES, INC.	USA	USD	3.655	843.605	0,00%	0,77%	0,77%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	37.246	8.617.615	0,00%	7,91%	7,89%
ANET US	ARISTA NETWORKS INC	USA	USD	3.302	368.222	0,00%	0,34%	0,34%
T US	AT&T INC.	USA	USD	31.072	656.875	0,00%	0,60%	0,60%
BAC US	BANK OF AMERICA CORPORATION	USA	USD	28.000	1.310.638	0,00%	1,20%	1,20%
BLK US	BLACKROCK INC	USA	USD	457	416.294	0,00%	0,38%	0,38%
AVGO US	BROADCOM INC	USA	USD	13.214	3.892.226	0,00%	3,57%	3,56%
COF US	CAPITAL ONE FINANCIAL CORPORATION	USA	USD	4.788	987.591	0,00%	0,91%	0,90%
SCHW US	CHARLES SCHWAB CORP/THE	USA	USD	9.500	807.783	0,00%	0,74%	0,74%
CSCO US	CISCO SYSTEMS INC/DELAWARE	USA	USD	22.500	1.475.043	0,00%	1,35%	1,35%
C US	CITIGROUP INC.	USA	USD	13.500	1.340.694	0,00%	1,23%	1,23%
DHR US	DANAHER CORPORATION	USA	USD	3.200	623.442	0,00%	0,57%	0,57%
LLY US	ELI LILLY AND COMPANY	USA	USD	3.279	2.999.043	0,00%	2,75%	2,75%
EQIX US	EQUINIX, INC.	USA	USD	588	383.406	0,00%	0,35%	0,35%
GILD US	GILEAD SCIENCES, INC.	USA	USD	4.387	458.264	0,00%	0,42%	0,42%
GS US	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USA	USD	2.500	1.870.213	0,00%	1,72%	1,71%
HCA US	HCA HEALTHCARE INC	USA	USD	2.148	853.460	0,00%	0,78%	0,78%
INTC US	INTEL CORPORATION	USA	USD	15.300	480.485	0,00%	0,44%	0,44%
IBM US	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USA	USD	6.800	1.714.237	0,00%	1,57%	1,57%
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	USA	USD	17.818	3.138.243	0,00%	2,88%	2,87%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	USD	10.800	2.961.682	0,00%	2,72%	2,71%
KLAC US	KLA Corp	USA	USD	1.060	1.096.157	0,00%	1,01%	1,00%
MRVL US	MARVELL TECHNOLOGY INC	USA	USD	4.859	351.419	0,00%	0,32%	0,32%
MA US	MASTERCARD INCORPORATED	USA	USD	2.656	1.290.432	0,00%	1,19%	1,18%
MCD US	MCDONALD'S CORPORATION	USA	USD	5.500	1.430.609	0,00%	1,31%	1,31%
MRK US	MERCK & CO., INC.	USA	USD	10.271	920.107	0,00%	0,85%	0,84%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	6.779	3.808.298	0,00%	3,50%	3,49%
MU US	MICRON TECHNOLOGY, INC.	USA	USD	3.655	887.807	0,00%	0,82%	0,81%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	15.978	6.576.409	0,00%	6,04%	6,02%
MS US	MORGAN STANLEY	USA	USD	7.300	1.102.952	0,00%	1,01%	1,01%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	12.794	1.020.907	0,00%	0,94%	0,93%
NSC US	NORFOLK SOUTHERN CORP	USA	USD	7.200	1.769.178	0,00%	1,62%	1,62%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	52.899	8.396.309	0,00%	7,71%	7,69%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	7.037	1.167.304	0,00%	1,07%	1,07%
PLTR US	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USA	USD	6.916	1.046.229	0,00%	0,96%	0,96%
PFE US	PFIZER INC.	USA	USD	19.092	404.588	0,00%	0,37%	0,37%
PLD US	PROLOGIS INC	USA	USD	12.187	1.324.079	0,00%	1,22%	1,21%
QCOM US	QUALCOMM INCORPORATED	USA	USD	7.402	1.077.542	0,00%	0,99%	0,99%
PWR US	QUANTA SERVICES, INC.	USA	USD	3.800	1.364.960	0,00%	1,25%	1,25%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	4.039	910.614	0,00%	0,84%	0,83%
NOW US	SERVICENOW, INC.	USA	USD	4.705	613.412	0,00%	0,56%	0,56%
TSLA US	TESLA MOTORS INC	USA	USD	18.612	7.123.565	0,00%	6,54%	6,52%
TXN US	TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	USA	USD	4.295	634.161	0,00%	0,58%	0,58%
HD US	THE HOME DEPOT, INC.	USA	USD	2.600	761.413	0,00%	0,70%	0,70%
TJX US	THE TJX COMPANIES, INC.	USA	USD	9.200	1.202.734	0,00%	1,10%	1,10%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	1.409	694.847	0,00%	0,64%	0,64%
UBER US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	USD	13.100	910.980	0,00%	0,84%	0,83%
URI US	UNITED RENTALS INC	USA	USD	822	566.180	0,00%	0,52%	0,52%
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	USA	USD	2.311	649.263	0,00%	0,60%	0,59%
V US	VISA INC.	USA	USD	4.800	1.432.688	0,00%	1,32%	1,31%
WMT US	WAL-MART STORES, INC.	USA	USD	29.500	2.797.102	0,00%	2,57%	2,56%
WFC US	WELLS FARGO & COMPANY	USA	USD	18.000	1.427.745	0,00%	1,31%	1,31%
WELL US	WELLTOWER INC.	USA	USD	9.466	1.495.306	0,00%	1,37%	1,37%
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>					<b>107.978.011</b>		<b>99,17%</b>	<b>98,84%</b>
<b>1. Denarna sredstva</b>					<b>1.252.351</b>		<b>1,15%</b>	<b>1,15%</b>
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					1.252.351		1,15%	1,15%
<b>8. Terjatve</b>					<b>17.513</b>		<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>
<b>SREDSTVA</b>					<b>109.247.876</b>		<b>100,34%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Obveznosti</b>					<b>367.882</b>		<b>0,34%</b>	<b>0,34%</b>
<b>Pasivne časovne razmejitev</b>					<b>0</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>					<b>108.879.994</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,66%</b>

## 7.8. Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

### Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta:

Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Severna Amerika

Identifikator pravnih subjektov:

48510000UQD2BVH8YT63

## Okoljske in/ali družbene značilnosti

### Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

DA

NE

Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal \_\_\_%.

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z družbenim ciljem

Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe

**Trajnostna naložba** pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

**Taksonomija EU** je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.



**Kazalniki trajnostji** merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

## V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Severna Amerika (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Severna Amerika) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Severna Amerika dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI USA Climate Change;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Severna Amerika dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).

Vse investicije so bile v letu 2025 usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot na ravni portfelja.

### ● Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Severna Amerika pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- kazalnika usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi naložb glede na referenčne vrednosti. Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI USA Climate Change. Dejanske dosežene vrednosti in s tem uspešnost kazalnikov so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- Druge kazalnike, za katere so ciljne vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (glede na povprečni portfelj ob koncu vsakega četrtletja 2025):
  - število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, je znašalo 0;
  - število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0;
  - kazalniki dobrega upravljanja podjetij - vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

### ● ...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika je imel v letu 2025 v primerjavi z letom 2024 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 45,04 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon investicij, glede na 61,94 tone glede na leto 2024. Tudi pri ostalih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive z letom 2024.

**Glavni škodljivi vplivi** so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

● **Kak i so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

● **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

--- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

--- **Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerimi naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



## Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Severna Amerika se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoj politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).



Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo **največji delež naložb** finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2025.

## Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Podatki za investicijski sklad Triglav Severna Amerika temeljijo na povprečju stanj na koncu vsakega kvartala v referenčnem obdobju 2025.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev v %
NVIDIA CORPORATION	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	8,2
MICROSOFT CORPORATION	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	6,9
APPLE INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	6,5
META PLATFORMS INC	KOMUNIKACIJSKE STORITVE	ZDA	6,2
AMAZON.COM, INC.	TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	ZDA	5,8
TESLA MOTORS INC	TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	ZDA	5,2
ALPHABET INC.	KOMUNIKACIJSKE STORITVE	ZDA	4,6
JPMORGAN CHASE & CO.	FINANCE	ZDA	4,0
BROADCOM INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	3,9
ELI LILLY AND COMPANY	ZDRAVSTVO	ZDA	3,4
VISA INC.	FINANCE	ZDA	2,7
NETFLIX INC	KOMUNIKACIJSKE STORITVE	ZDA	2,5
MASTERCARD INCORPORATED	FINANCE	ZDA	2,4
JOHNSON & JOHNSON	ZDRAVSTVO	ZDA	2,2
WAL-MART STORES, INC.	OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	ZDA	2,2



## Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb, povezanih s trajnostjo, je bil 98,3 %.

### ● Kakšna je bila naložbena struktura?

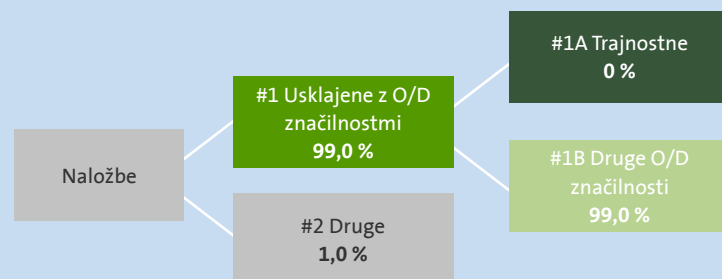
- Delnice: 99,0 %
- Denar: 1,0 %

**Naložbena struktura** opisuje delež naložb v določena sredstva.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljična goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

**Omogočitevne dejavnosti** neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

**Prehodne dejavnosti** so dejavnosti, za katere nizkoogljične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



**#1 Usklajene z O/D značilnostmi** vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

**#2 Druge** vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/D značilnostmi** zajema:

- podkategorijo **#1A Trajnostne**, ki zajema okoljsko in družbeno trajnostne naložbe,
- podkategorijo **#1B Druge O/D značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi

### ● V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Sektor	Delež sredstev v %
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	38,0
FINANCE	15,3
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	13,8
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	13,4
ZDRAVSTVO	10,4
INDUSTRIJA	3,7
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	2,9
NEPREMIČNINE	1,5



## V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

- Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU\*?

Da:

V zemeljski plin  V jedrsko energijo

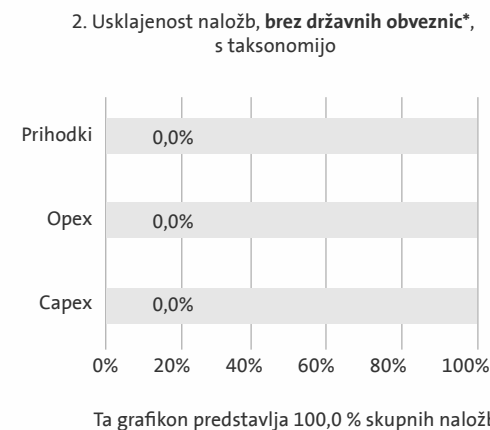
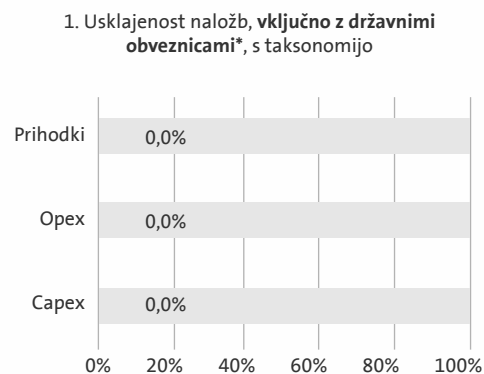
Ne

\* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/ 1214.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo\*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



\* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.

### ● Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,0 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,0 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,0 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številke so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Severna Amerika. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

### ● Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 0,0 %, v primerjavi z 0,0% predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 0,0 %, v primerjavi z 0,0 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 0,0 %, v primerjavi z 0,0 % predhodno leto.

## Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2026;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



### Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Severna Amerika se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod “druge” naložbe je upoštevan denar kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.





**Referenčne vrednosti** so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

## Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

### ● Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčna vrednost za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI USA Climate Change, ki je bil primerjan z indeksom MSCI USA.

Izbrani indeks se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima - ki
  - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
  - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
  - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI ([www.msci.com](http://www.msci.com)).

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?

Uspešnost produkta v primerjavi z referenčno vrednostjo je prikazana pri naslednjih kazalnikih:

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila v letu 2025 nižja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 45,04 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI USA Climate Change znašala 71,04 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev.

- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj investicijskega sklada Triglav Severna Amerika uporabljamo referenčni indeks MSCI USA Climate Change Net Return USD.

Uspešnost produkta z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti je razložena v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt nekoliko zaostal za referenčno vrednostjo. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 7.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?

Investicijski sklad Triglav Severna Amerika je v letu 2025 za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal za referenčno vrednost indeks MSCI USA Climate Change Net Return USD. Ta indeks je bil v letu 2025 bolj uspešen od splošnega indeksa MSCI USA, tako po donosu, kot po trajnostnih značilnostih, ki jih spremljamo. Produkt je bil manj donosen od svoje referenčne vrednosti in bolj donosen od splošnega tržnega indeksa. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 7.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

## 8. Posebno poročilo - delniški Triglav Svetovni razviti trgi

### 8.1. Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	delniški Triglav Svetovni razviti trgi
<b>Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada</b>	18. 05. 2006
<b>Naložbena politika</b>	delniški globalni sklad razvitih trgov
<b>Upravljavce</b>	Gašper Dovč
<b>ISIN koda</b>	SI0021400088
<b>Oznaka investicijskega kupona</b>	TDUTW
<b>Bloomberg koda</b>	TRISVET SV
<b>Matična številka</b>	5853915008
<b>Davčna številka</b>	76205371 (davčna št. Triglav Investments d. o. o.)
<b>Posebni denarni račun</b>	0400 1004 6640 014 OTP banka d. d.
<b>Minimalni obseg premoženja</b>	100.000,00 EUR
<b>Začetna vrednost enote premoženja</b>	4,17 EUR
<b>Presečna ura</b>	01.00
<b>Datum začetka izračuna vred. enote premoženja</b>	01. 06. 2006

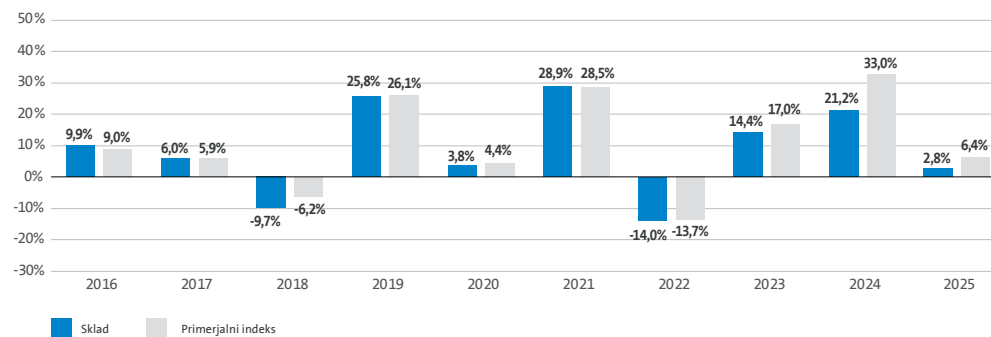
#### 8.1.1. Naložbena politika

Sklad Triglav Svetovni razviti trgi se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (Uredba SFDR). 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 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. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev sklada. Sredstva sklada so aktivno upravljana.

#### 8.1.2. Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2016 do 31. 12. 2025 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



#### 8.1.3. Poročilo upravljavca

Leto 2025 je bilo za vlagatelje ponovno pozitivno, saj je večina ključnih naložbenih razredov beležila rast, ob izrazitih razlikah med regijami in sektorji. Na gibanje kapitalnih trgov so vplivali umirjanje inflacije, postopno zniževanje obrestnih mer ter nihanja valutnih tečajev, zlasti razmerja med evrom in ameriškim dolarjem. Negotovosti, povezane s trgovinsko politiko in carinami, so prispevale k povečani volatilnosti na posameznih trgih.

Globalni delniški trgi so leto zaključili z zmernimi pozitivnimi donosi, pri čemer je bila rast bolj razpršena kot leto prej. Indeks MSCI World Climate Change se je zvišal za 6,4 %, pri čemer so najvišjo donosnost, merjeno z MSCI Climate Change indeksi, dosegli trgi v razvoju (+16,4 %), sledila je Evropa (+15,2 %), medtem ko so ZDA beležile nižjo rast (+4,7 %), kar je bilo v veliki meri povezano z gibanjem ameriškega dolarja.

Med sektorji so bile razlike izrazite. Najvišje donose, merjeno s sektorskimi MSCI indeksi, so dosegli sektor komunikacijskih storitev (+15,8 %) in finančni sektor (+11,5 %), sledili so industrija in materiali (+9,0 %) ter informacijska tehnologija (+8,7 %). Negativne donose so beležili sektor potrošnih dobrin (-5,0 %), osnovnih življenjskih potrebščin (-5,9 %) in energetike (-2,9 %), kar odraža umirjanje cen surove nafte in prilagajanje povpraševanja potrošnikov. Vrednost enote premoženja podsklada se je v letu 2025 zvišala za 2,8 %, kar je pod dolgoročnim povprečjem donosnosti delniških naložb.

## 8.2. Bilanca stanja Triglav Svetovni razviti trgi

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2025	31.12.2024
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	2.426.804	6.008.911
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	466.101.787	498.029.375
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	5.879.496	5.879.496
8. Terjatve	60.599	219.624
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>474.468.687</b>	<b>510.137.406</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	1.079.374	1.397.717
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	1.009.666	1.056.913
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	69.708	340.804
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	0	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	473.389.313	508.739.689
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	161.139.979	178.002.272
b) Vplačani presežek enot premoženja	2.292.506	2.002.020
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	297.404.539	294.669.570
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	12.552.289	34.065.827
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>474.468.687</b>	<b>510.137.406</b>

## 8.3. Izkaz poslovnega izida Triglav Svetovni razviti trgi

v EUR

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	5.432.267	2.630.006
3. Drugi finančni prihodki	731.149	13.172.732
4. Iztrženi dobički pri naložbah	7.550.336	4.916.396
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	76.684.539	36.203.093
6. Drugi prihodki	117.179	13.329
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>90.515.469</b>	<b>56.935.555</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	11.563.890	5.580.107
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	180.397	87.050
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	4.618	2.707
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	63.009	91.536
13. Odhodki za obresti	361	2.302
14. Drugi finančni odhodki	44.837.376	2.014.308
15. Iztržene izgube pri naložbah	8.329.084	3.133.847
16. Neiztržene izgube pri naložbah	12.918.659	11.928.971
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	65.787	28.901
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>77.963.180</b>	<b>22.869.728</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>	<b>12.552.289</b>	<b>34.065.827</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	3.447.567	3.840.146
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.155.061	1.838.126
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba</b>	<b>14.844.795</b>	<b>36.067.847</b>
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,38	0,85

## 8.4. Izkaz denarnih tokov Triglav Svetovni razviti trgi

		v EUR	
		2025	2024
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	15.052.837	30.248.470
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	63.033.142	15.074.633
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
<b>4</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)</b>	<b>-47.980.305</b>	<b>15.173.837</b>
5	Prejemki pri prodaji naložb	115.373.562	187.670.379
6	Izdatki pri nakupu naložb	64.574.132	206.200.313
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	31.537.301	29.652.018
8	Izdatki za plačilo obveznosti	37.938.532	28.403.475
<b>9</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)</b>	<b>44.398.198</b>	<b>-17.281.391</b>
<b>10</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)</b>	<b>-3.582.107</b>	<b>-2.107.554</b>
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	2.426.804	6.008.911
<b>12</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)</b>	<b>-3.582.107</b>	<b>-2.107.554</b>
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	6.008.911	8.116.465

**8.5. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Svetovni razviti trgi v obtoku (v EUR)**

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2025</b>	<b>42.656.464,4794</b>	<b>178.002.272</b>	<b>3.840.146</b>	<b>-1.838.126</b>	<b>294.669.570</b>	<b>34.065.827</b>	<b>508.739.689</b>
Prenos dobička		0	-3.840.146	1.838.126	36.067.847	-34.065.827	0
Vplačani investicijski kuponi	1.279.297,7722	5.338.415	3.447.567	0	6.078.888	0	14.864.870
Izplačani investicijski kuponi	-5.320.177,6685	-22.200.708	0	-1.155.061	-39.411.767	0	-62.767.535
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	12.552.289	12.552.289
<b>Stanje 31.12.2025</b>	<b>38.615.584,5831</b>	<b>161.139.979</b>	<b>3.447.567</b>	<b>-1.155.061</b>	<b>297.404.539</b>	<b>12.552.289</b>	<b>473.389.313</b>

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2024:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2024</b>	<b>17.581.585,6105</b>	<b>73.366.657</b>	<b>1.520.630</b>	<b>-766.748</b>	<b>77.893.283</b>	<b>21.011.117</b>	<b>173.024.939</b>
Prenos dobička		0	-1.520.630	766.748	21.764.999	-21.011.117	0
Prenos iz prevzemnega sklada	23.763.539,3317	99.163.492	0	0	187.578.125	0	286.741.618
Vplačani investicijski kuponi	2.688.568,3367	11.219.197	3.840.146	0	15.239.881	0	30.299.223
Izplačani investicijski kuponi	-1.377.228,7995	-5.747.074	0	-1.838.126	-7.806.718	0	-15.391.917
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	34.065.827	34.065.827
<b>Stanje 31.12.2024</b>	<b>42.656.464,4794</b>	<b>178.002.272</b>	<b>3.840.146</b>	<b>-1.838.126</b>	<b>294.669.570</b>	<b>34.065.827</b>	<b>508.739.689</b>

## 8.6. Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Svetovni razviti trgi

### 8.6.1. Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2025	2024
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	11.563.890	5.580.107
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	180.397	87.050
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	4.618	2.707
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	63.009	91.536
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	361	2.302
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	43.562	20.835
Stroški plačilnega prometa	18.688	7.445
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	3.537	621
<b>Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3</b>	<b>11.878.061</b>	<b>5.792.602</b>

### 8.6.2. Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2025 ni opravil nobenih nakupov ali prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

### 8.6.3. Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

### 8.6.4. Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

### 8.6.5. Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah na odpoklic ali rok.

### 8.6.6. Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 8.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2025 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad ima na dan 31. 12. 2025 za 6.460.160 EUR naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, za katere ima oblikovan popravek vrednosti v višini 580.664 EUR. Podsklad v letu 2025 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

### 8.6.7. Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	157	0,38%	17.865.027,0284	46,26%
Fizične osebe	41.649	99,62%	20.750.557,5547	53,74%
<b>Skupaj</b>	<b>41.806</b>	<b>100,00%</b>	<b>38.615.584,5831</b>	<b>100,00%</b>

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2025:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.02.2025	720.100	16.01.2025	9.270.000
28.05.2025	508.200	16.01.2025	4.820.000
28.11.2025	455.800	16.01.2025	4.460.000
28.10.2025	436.100	17.01.2025	1.749.710
28.08.2025	433.600	05.03.2025	1.749.700
30.07.2025	370.000	14.03.2025	1.697.537
31.12.2025	337.100	14.03.2025	1.503.879
09.10.2025	203.748	14.03.2025	591.135
10.12.2025	165.000	19.06.2025	586.695
18.06.2025	130.000	19.06.2025	586.695

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

### 8.6.8. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (62.077 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (4.145 EUR) in druge obveznosti (3.486 EUR).

## 8.7. Izkaz premoženja Triglav Svetovni razviti trgi

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
<b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b>					<b>466.101.787</b>		<b>98,46%</b>	<b>98,24%</b>
ADS GY	ADIDAS AG	DEU	EUR	28.920	4.888.926	0,02%	1,03%	1,03%
ALV GY	ALLIANZ SE	DEU	EUR	27.400	10.699.700	0,01%	2,26%	2,26%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	95.400	25.412.936	0,00%	5,37%	5,36%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	141.700	27.835.910	0,00%	5,88%	5,87%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	111.530	25.804.720	0,00%	5,45%	5,44%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	19.350	17.829.090	0,00%	3,77%	3,76%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GBR	GBP	56.250	8.889.382	0,00%	1,88%	1,87%
AVGO US	BROADCOM INC	USA	USD	38.200	11.251.932	0,01%	2,38%	2,37%
COR US	CENCORA INC	USA	USD	17.000	4.886.596	0,01%	1,03%	1,03%
CI US	CIGNA CORP	USA	USD	16.600	3.888.356	0,01%	0,82%	0,82%
CVS US	CVS HEALTH CORP	USA	USD	68.800	4.646.781	0,01%	0,98%	0,98%
LLY US	ELI LILLY AND COMPANY	USA	USD	15.500	14.176.630	0,00%	2,99%	2,99%
EMR US	EMERSON ELECTRIC CO.	USA	USD	64.800	7.319.367	0,01%	1,55%	1,54%
GIL CT	GILDAN ACTIVEWEAR INC.	CAN	CAD	150.000	7.998.819	0,09%	1,69%	1,69%
GS US	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USA	USD	21.450	16.046.426	0,01%	3,39%	3,38%
HON US	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	USA	USD	31.250	5.188.564	0,00%	1,10%	1,09%
INGA NA	ING GROEP NV	NLD	EUR	284.500	6.830.845	0,01%	1,44%	1,44%
ISP IM	INTESA SANPAOLO SPA	ITA	EUR	1.750.000	10.361.750	0,01%	2,19%	2,18%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	USD	63.800	17.495.860	0,00%	3,70%	3,69%
6301 JT	KOMATSU LTD	JPN	JPY	157.500	4.277.799	0,02%	0,90%	0,90%
LOW US	LOWE'S COMPANIES, INC.	USA	USD	38.540	7.910.048	0,01%	1,67%	1,67%
MA US	MASTERCARD INCORPORATED	USA	USD	11.700	5.684.507	0,00%	1,20%	1,20%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	26.850	15.083.759	0,00%	3,19%	3,18%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	97.470	40.117.822	0,00%	8,47%	8,46%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	97.000	7.740.187	0,02%	1,64%	1,63%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	99.000	4.311.177	0,00%	0,91%	0,91%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	265.000	42.061.702	0,00%	8,89%	8,87%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	28.000	4.644.664	0,00%	0,98%	0,98%
OCBC SP	OVERSEA-CHINESE BANKING CORPORATION LIMITED	SGP	SGD	452.800	5.923.421	0,01%	1,25%	1,25%
PFE US	PFIZER INC.	USA	USD	218.500	4.630.340	0,00%	0,98%	0,98%
PGR US	PROGRESSIVE CORP/THE	USA	USD	20.000	3.876.085	0,00%	0,82%	0,82%
PRY IM	PRYSMIAN S.P.A.	ITA	EUR	45.000	3.887.100	0,02%	0,82%	0,82%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
RL US	RALPH LAUREN CORPORATION	USA	USD	29.280	8.811.660	0,07%	1,86%	1,86%
RY CT	ROYAL BANK OF CANADA	CAN	CAD	73.310	10.662.486	0,01%	2,25%	2,25%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	23.450	5.286.927	0,00%	1,12%	1,11%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	60.750	12.657.263	0,00%	2,67%	2,67%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	50.600	11.885.940	0,01%	2,51%	2,51%
TCRG SV	TERME ČATEŽ D.D. ČATEŽ OB SAVI	SVN	EUR	19.850	1.389.500	3,99%	0,29%	0,29%
HD US	THE HOME DEPOT, INC.	USA	USD	25.340	7.420.846	0,00%	1,57%	1,56%
UBER US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	USD	90.000	6.258.638	0,00%	1,32%	1,32%
V US	VISA INC.	USA	USD	22.600	6.745.571	0,00%	1,42%	1,42%
WMT US	WAL-MART STORES, INC.	USA	USD	76.900	7.291.429	0,00%	1,54%	1,54%
DIS US	WALT DISNEY CO/THE	USA	USD	62.900	6.090.326	0,00%	1,29%	1,28%
<b>7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga</b>					<b>5.879.496</b>		<b>1,24%</b>	<b>1,24%</b>
ECEG SV	ELEKTRO CELJE, PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.D.	SVN	EUR	139.949	529.501	0,58%	0,11%	0,11%
ELOG SV	ELEKTRO LJUBLJANA, PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.D.	SVN	EUR	1.065.648	3.883.729	2,72%	0,82%	0,82%
EMAG SV	ELEKTRO MARIBOR, PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.D.	SVN	EUR	138.785	346.963	0,42%	0,07%	0,07%
EPRG SV	ELEKTRO PRIMORSKA PODJETJE ZA DISTRIBUCIJO ELEKTRIČNE ENERGIJE, D.D.	SVN	EUR	80.000	333.834	0,43%	0,07%	0,07%
HIT NOVA GORICA D.D.	HIT HOTELI, IGRALNICE, TURIZEM D.D. NOVA GORICA	SVN	EUR	327.279	785.470	12,05%	0,17%	0,17%
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>					<b>471.981.284</b>		<b>99,70%</b>	<b>99,48%</b>
<b>1. Denarna sredstva</b>					<b>2.426.804</b>		<b>0,51%</b>	<b>0,51%</b>
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					2.426.804		0,51%	0,51%
<b>8. Terjatve</b>					<b>60.599</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>SREDSTVA</b>					<b>474.468.687</b>		<b>100,23%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Obveznosti</b>					<b>1.079.374</b>		<b>0,23%</b>	<b>0,23%</b>
<b>Pasivne časovne razmejitev</b>					<b>0</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>					<b>473.389.313</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,77%</b>

## 8.8. Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

### Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta:

Identifikator pravnih subjektov:

Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Svetovni razviti trgi 48510000UQXROF19BH64

## Okoljske in/ali družbene značilnosti

### Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

DA

NE

Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal \_\_\_%.

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z družbenim ciljem

Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe

#### Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

**Taksonomija EU** je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**.

Navedena uredba ne določa seznama družnotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.



**Kazalniki trajnostnosti** merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

## V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Svetovni razviti trgi (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).

Vse investicije so bile v letu 2025 usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot na ravni portfelja.

### ● Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- kazalnika usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi naložb glede na referenčne vrednosti. Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI World Climate Change. Dejanske dosežene vrednosti in s tem uspešnost kazalnikov so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- drugi kazalniki, za katere so ciljne vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (glede na povprečni portfelj ob koncu vsakega četrtletja 2025):
  - število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, je znašalo 0;
  - število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0;
  - kazalniki dobrega upravljanja podjetij - vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

### ● ...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi je imel v letu 2025 v primerjavi letom 2024 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 92,77 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon investicij, glede na 110,81 tone v letu 2024. Tudi pri ostalih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive z letom 2024.

**Glavni škodljivi vplivi** so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

● **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

● **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

--- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

--- **Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerimi naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



## Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoje politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).



Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo **največji delež naložb** finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2025.

## Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Podatki za investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi temeljijo na povprečju stanj na koncu vsakega kvartala v referenčnem obdobju 2025.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev v %
MICROSOFT CORPORATION	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	8,3
NVIDIA CORPORATION	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	8,1
AMAZON.COM, INC.	TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	ZDA	5,7
APPLE INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	5,4
ALPHABET INC.	KOMUNIKACIJSKE STORITVE	ZDA	4,0
META PLATFORMS INC	KOMUNIKACIJSKE STORITVE	ZDA	3,5
ASML HOLDING N.V.	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	NIZOZEMSKA	3,3
JPMORGAN CHASE & CO.	FINANCE	ZDA	3,2
SAP SE	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	NEMČIJA	3,1
GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	FINANCE	ZDA	3,0
ELI LILLY AND COMPANY	ZDRAVSTVO	ZDA	2,5
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIJA	FRANCIJA	2,5
EMERSON ELECTRIC CO.	INDUSTRIJA	ZDA	2,3
ROYAL BANK OF CANADA	FINANCE	KANADA	2,2
BROADCOM INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	2,1



## Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb, povezanih s trajnostjo, je bil 99,6 %.

### ● Kakšna je bila naložbena struktura?

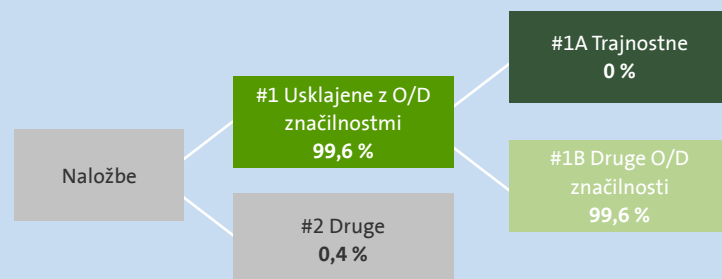
- Delnice: 99,6 %
- Denar: 0,4 %

**Naložbena struktura** opisuje delež naložb v določena sredstva.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljčna goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki.

**Omogočitvene dejavnosti** neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

**Prehodne dejavnosti** so dejavnosti, za katere nizkoogljčne alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



**#1 Usklajene z O/D značilnostmi** vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

**#2 Druge** vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/D značilnostmi** zajema:

- podkategorijo **#1A Trajnostne**, ki zajema okoljsko in družbeno trajnostne naložbe,
- podkategorijo **#1B Druge O/D značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi

### ● V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Sektor	Delež sredstev v %
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	34,1
FINANCE	19,1
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	14,4
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	10,8
ZDRAVSTVO	9,4
INDUSTRIJA	8,0
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	1,5
JAVNA OSKRBA	1,1
NEPREMIČNINE	0,7
SUROVINE IN MATERIALI	0,5



## V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

- **Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU\*?**

Da:

V zemeljski plin  V jedrsko energijo

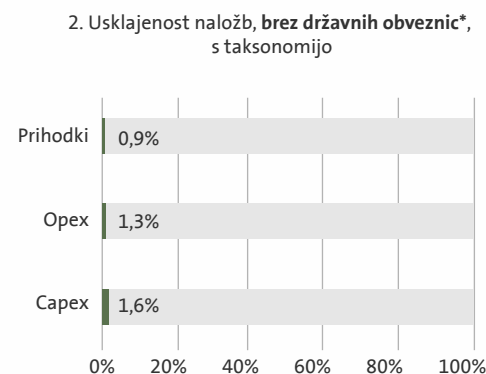
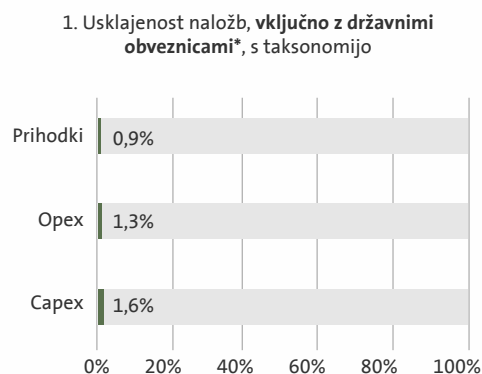
Ne

\* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/ 1214.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo\*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



Ta grafikon predstavlja 100,0 % skupnih naložb

\* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.

### ● Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,9 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,3 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,5 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številke so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Svetovni razviti trgi. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

### ● Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 0,9 %, v primerjavi z 0,9 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 1,6 %, v primerjavi z 1,3 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 1,3 %, v primerjavi z 1,2 % predhodno leto.



### Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



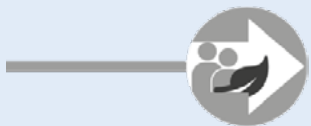
### Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod „druge“ naložbe je upoštevan denar kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



## Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2026;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

## Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

### ● Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčna vrednost za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI World Climate Change, ki je bil primerjan z MSCI World.

Izbrani indeks se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima - ki
  - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
  - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
  - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI ([www.msci.com](http://www.msci.com)).

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?

Uspešnost produkta v primerjavi z referenčno vrednostjo je prikazana pri naslednjih kazalnikih:

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila v letu 2025 nižja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 92,77 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 114,24 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev.

- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj investicijskega sklada Triglav Svetovni razviti trgi uporabljamo referenčni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD.

Uspešnost produkta z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti je razložena v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt zaostal za referenčno vrednostjo. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 8.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?

Investicijski sklad Triglav Svetovni razviti trgi je v letu 2025 za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal za referenčno vrednost indeks MSCI World Climate Change Net Return USD. Ta indeks je bil v letu 2025 po donosu manj uspešen od splošnega indeksa MSCI World, po trajnostnih značilnostih, ki jih spremljamo pa bolj uspešen. Produkt je bil manj donosen od svoje referenčne vrednosti in od splošnega tržnega indeksa. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 8.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

## 9. Posebno poročilo - delniški Triglav Trgi v razvoju

### 9.1. Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	delniški Triglav Trgi v razvoju
<b>Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada</b>	18. 05. 2006
<b>Naložbena politika</b>	delniški globalni sklad trgov v razvoju
<b>Upravljavec</b>	mag. Matjaž Dlesk, CFA
<b>ISIN koda</b>	SI0021400096
<b>Oznaka investicijskega kupona</b>	TDURS
<b>Bloomberg koda</b>	TRIRAST SV
<b>Matična številka</b>	5853915 004
<b>Davčna številka</b>	76205371 (davčna št. Triglav Investments d. o. o.)
<b>Posebni denarni račun</b>	0400 1004 6639 820 OTP banka d. d.
<b>Minimalni obseg premoženja</b>	100.000,00 EUR
<b>Začetna vrednost enote premoženja</b>	4,17 EUR
<b>Presečna ura</b>	01.00
<b>Datum začetka izračuna vred. enote premoženja</b>	01. 06. 2006

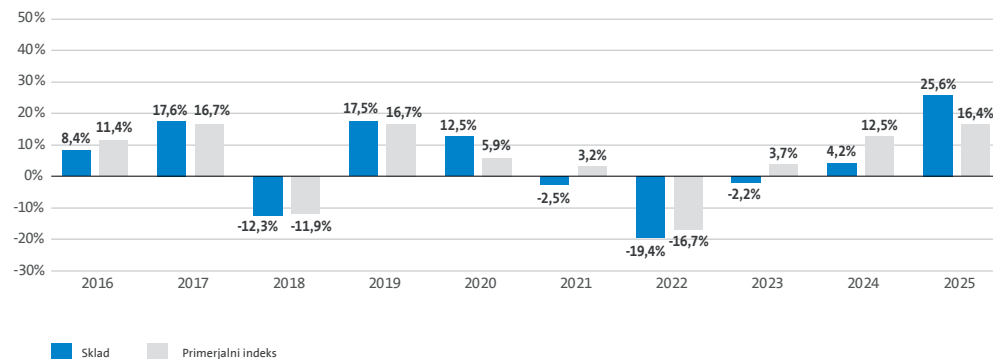
#### 9.1.1. Naložbena politika

Sklad Triglav Trgi v razvoju se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade trgov v razvoju. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). 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 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. Naložbe v delnice in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % sredstev sklada, pri čemer naložbe v delnice iz regije trgov v razvoju in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na trge v razvoju, predstavljajo najmanj 80 % sredstev sklada, naložbe v posamično podregijo trgov v razvoju pa ne dosegajo 80 % sredstev sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev sklada. Sredstva sklada so aktivno upravljana.

#### 9.1.2. Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2016 do 31. 12. 2025 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



#### 9.1.3. Poročilo upravljavca

Leto 2025 je bilo za vlagatelje na trgih v razvoju ponovno uspešno, pri čemer so donosi odražali tako ugodno globalno okolje kot tudi izrazite razlike med posameznimi trgi in sektorji. Indeks MSCI Emerging Markets Climate Change se je zvišal za 16,4 %, rast pa je bila v veliki meri povezana z razvojem tehnologij, zlasti na področju umetne inteligence, ter gibanjem cen surovin.

Med posameznimi trgi je najvišji donos dosegel korejski delniški trg (MSCI Korea +73,7 %), predvsem zaradi rasti proizvajalcev komponent za umetno inteligenco, zlasti naprednih pomnilniških modulov. Pomembno vlogo v globalni tehnološki verigi ima tudi Tajvan, kjer se proizvajajo najnaprednejši polprevodniki, kar se je odrazilo v rasti indeksa MSCI Taiwan (+48,0 %). Visoke donose je dosegel tudi južnoafriški trg (MSCI South Africa +52,6 %), k čemur je pomembno prispevala rast cen zlata, ki je v letu 2025 dosegala rekordne ravni.

Kitajski delniški trg ni ponovil nadpovprečne uspešnosti iz preteklega leta in je zaostal za širšim indeksom trgov v razvoju. Na drugi strani je le manjši del trgov beležil negativne donose, predvsem v jugovzhodni Aziji, kjer so na gibanja vplivale politične nestabilnosti. Indeks MSCI India se je znižal za 9,3 %, kar je bilo v veliki meri posledica deprecijacije lokalne valute glede na evro, medtem ko je v lokalni valuti še vedno beležil rast. Vsi donosi so izraženi v evrih, pri čemer so valutna gibanja tudi v tem segmentu pomembno vplivala na relativno uspešnost posameznih trgov.

Le malo delniških indeksov držav v razvoju je v preteklem letu beležilo negativne donose. Med njimi so bile predvsem države jugovzhodne Azije, kjer je v dosti primerih prišlo do političnih nestabilnosti. Za 9,3 % se je v preteklem letu znižala vrednost indijskega delniškega indeksa MSCI India, ki je sicer eden najuspešnejših delniških indeksov držav v razvoju v zadnjih letih. K temu je izdatno pripomogla deprecijacija domače valute proti evru, saj je, merjeno v lokalni valuti, indeks beležil rast. Vsi donosi so izraženi v evrih.

## 9.2. Bilanca stanja Triglav Trgi v razvoju

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2025	31.12.2024
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	1.683.930	1.215.992
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	63.605.418	41.443.951
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	264.318	68.089
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>65.553.665</b>	<b>42.728.031</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	145.854	417.462
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	137.302	91.122
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	8.552	326.340
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	0	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	65.407.811	42.310.569
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	42.238.044	34.322.448
b) Vplačani presežek enot premoženja	2.786.716	-740.670
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	10.571.005	6.872.936
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	9.812.047	1.855.855
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>65.553.665</b>	<b>42.728.031</b>

### 9.3. Izkaz poslovnega izida Triglav Trgi v razvoju

	v EUR	
	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	807.165	1.157.247
3. Drugi finančni prihodki	469.643	1.597.579
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.578.730	1.726.891
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	14.213.652	4.830.271
6. Drugi prihodki	72.011	413
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>18.141.200</b>	<b>9.312.401</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.093.487	980.336
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	17.058	15.293
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	368	537
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	98.157	61.245
13. Odhodki za obresti	1.790	153
14. Drugi finančni odhodki	3.864.023	1.565.843
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.955.608	2.311.054
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.271.449	2.497.179
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	27.213	24.906
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>8.329.153</b>	<b>7.456.546</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>	<b>9.812.047</b>	<b>1.855.855</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	4.097.479	99.845
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.310.763	840.515
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba</b>	<b>12.598.763</b>	<b>1.115.185</b>
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,24	0,14

### 9.4. Izkaz denarnih tokov Triglav Trgi v razvoju

	v EUR	
	2025	2024
1. Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	21.698.826	2.587.136
2. Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	8.804.283	16.295.413
3. Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
<b>4. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)</b>	<b>12.894.543</b>	<b>-13.708.277</b>
5. Prejemki pri prodaji naložb	25.000.185	25.870.779
6. Izdatki pri nakupu naložb	37.076.514	13.567.511
7. Prejemki od udenarjenih terjatev	7.194.373	4.177.653
8. Izdatki za plačilo obveznosti	7.544.648	2.252.806
<b>9. Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)</b>	<b>-12.426.605</b>	<b>14.228.114</b>
<b>10. Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)</b>	<b>467.938</b>	<b>519.837</b>
11. Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.683.930	1.215.992
<b>12. Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)</b>	<b>467.938</b>	<b>519.837</b>
13. Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.215.992	696.155

## 9.5. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Trgi v razvoju v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2025</b>	<b>8.225.031,3681</b>	<b>34.322.448</b>	<b>99.845</b>	<b>-840.515</b>	<b>6.872.936</b>	<b>1.855.855</b>	<b>42.310.569</b>
Prenos dobička		0	-99.845	840.515	1.115.185	-1.855.855	0
Vplačani investicijski kuponi	3.454.727,5063	14.416.322	4.097.479	0	3.255.386	0	21.769.187
Izplačani investicijski kuponi	-1.557.834,1026	-6.500.727	0	-1.310.763	-672.503	0	-8.483.992
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	9.812.047	9.812.047
<b>Stanje 31.12.2025</b>	<b>10.121.924,7718</b>	<b>42.238.044</b>	<b>4.097.479</b>	<b>-1.310.763</b>	<b>10.571.005</b>	<b>9.812.047</b>	<b>65.407.811</b>

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2024:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2024</b>	<b>7.519.845,6955</b>	<b>31.379.760</b>	<b>-721</b>	<b>253.101</b>	<b>6.587.131</b>	<b>-1.078.849</b>	<b>37.140.423</b>
Prenos dobička		0	721	-253.101	-826.469	1.078.849	0
Prenos iz prevzemnega sklada	3.387.959,3812	14.137.704	0	0	3.167.476	0	17.305.180
Vplačani investicijski kuponi	502.688,6198	2.097.682	99.845	0	385.110	0	2.582.638
Izplačani investicijski kuponi	-3.185.462,3284	-13.292.699	0	-840.515	-2.440.313	0	-16.573.527
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	1.855.855	1.855.855
<b>Stanje 31.12.2024</b>	<b>8.225.031,3681</b>	<b>34.322.448</b>	<b>99.845</b>	<b>-840.515</b>	<b>6.872.936</b>	<b>1.855.855</b>	<b>42.310.569</b>

## 9.6. Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Trgi v razvoju

### 9.6.1. Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2025	2024
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	1.093.487	980.336
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	17.058	15.293
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	368	537
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	98.157	61.245
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	1.790	153
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	16.914	17.773
Stroški plačilnega prometa	6.116	4.765
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	4.183	2.367
<b>Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3</b>	<b>1.238.073</b>	<b>1.082.470</b>

### 9.6.2. Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2025 ni opravil nobenih nakupov ali prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

### 9.6.3. Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

### 9.6.4. Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

### 9.6.5. Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah na odpoklic ali rok.

### 9.6.6. Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 9.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2025 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2025 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

### 9.6.7. Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	51	0,80%	6.204.345,1596	61,30%
Fizične osebe	6.294	99,20%	3.917.579,6122	38,70%
<b>Skupaj</b>	<b>6.345</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.121.924,7718</b>	<b>100,00%</b>

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2025:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
31.12.2025	794.400	16.01.2025	1.720.000
10.12.2025	108.240	17.01.2025	609.840
02.10.2025	100.000	26.03.2025	468.500
12.09.2025	50.000	26.03.2025	424.545
14.11.2025	50.000	02.10.2025	400.000
18.11.2025	50.000	26.03.2025	317.756
09.12.2025	50.000	05.03.2025	187.900
04.11.2025	30.000	03.12.2025	169.265
28.01.2025	29.400	27.03.2025	129.700
28.02.2025	26.800	18.09.2025	124.394

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

### 9.6.8. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (1.715 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (5.070 EUR) in druge obveznosti (1.767 EUR).

## 9.7. Izkaz premoženja Triglav Trgi v razvoju

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
<b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b>					<b>63.605.418</b>		<b>97,24%</b>	<b>97,03%</b>
9988 HK	ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	CHN	HKD	276.200	4.312.228	0,00%	6,59%	6,58%
2020 HK	ANTA SPORTS PRODUCTS LTD	CHN	HKD	68.000	598.859	0,00%	0,92%	0,91%
ANTO LN	ANTOFAGASTA PLC	CHL	GBP	40.000	1.503.094	0,00%	2,30%	2,29%
ASX US	ASE TECHNOLOGY HOLDING CO LTD	TWN	USD	77.527	1.062.285	0,00%	1,62%	1,62%
ASELS TI	ASELSAN ELEKTRONIK SANAYI VE TICARET AS	TUR	TRY	168.694	774.236	0,00%	1,18%	1,18%
3017 TT	ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	TWN	TWD	55.000	2.252.613	0,01%	3,44%	3,44%
9888 HK	BAIDU INC	CHN	HKD	74.700	1.073.980	0,00%	1,64%	1,64%
6160 HK	BeOne Medicines Ltd	USA	HKD	47.200	925.278	0,00%	1,41%	1,41%
1211 HK	BYD CO LTD	CHN	HKD	58.000	604.642	0,01%	0,92%	0,92%
2882 TT	CATHAY FINANCIAL HOLDING CO LTD	TWN	TWD	349.000	717.532	0,00%	1,10%	1,09%
3750 HK	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	CHN	HKD	15.000	829.015	0,01%	1,27%	1,26%
2308 TT	DELTA ELECTRONICS INC	TWN	TWD	49.000	1.279.880	0,00%	1,96%	1,95%
8069 TT	E INK HOLDINGS INC	TWN	TWD	170.000	912.979	0,01%	1,40%	1,39%
GAM MK	GAMUDA BHD	MYS	MYR	750.000	783.314	0,01%	1,20%	1,19%
ASURB MM	GRUPO AEROPORTUARIO DEL SURESTE SAB DE CV	MEX	MXN	25.100	688.390	0,01%	1,05%	1,05%
GFNORTEO MM	GRUPO FINANCIERO BANORTE SAB DE CV	MEX	MXN	114.300	903.553	0,00%	1,38%	1,38%
3692 HK	HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP CO LTD	CHN	HKD	224.000	883.618	0,00%	1,35%	1,35%
329180 KS	HD HYUNDAI HEAVY INDUSTRIES CO LTD	KOR	KRW	3.290	996.535	0,00%	1,52%	1,52%
HDB US	HDFC BANK LIMITED	IND	USD	60.770	1.889.818	0,00%	2,89%	2,88%
HSAI US	HESAI GROUP	CHN	USD	48.570	925.930	0,04%	1,42%	1,41%
IBN US	ICICI BANK LIMITED	IND	USD	81.379	2.063.910	0,00%	3,16%	3,15%
INFY US	INFOSYS LTD	IND	USD	84.825	1.286.452	0,00%	1,97%	1,96%
1801 HK	INNOVENT BIOLOGICS INC	CHN	HKD	145.000	1.208.809	0,01%	1,85%	1,84%
ICT PM	INTERNATIONAL CONTAINER TERMINAL SERVICES INC	PHL	PHP	116.400	952.831	0,01%	1,46%	1,45%
KTC-R TB	KRUNGTHAI CARD PCL	THA	THB	859.000	605.856	0,03%	0,93%	0,92%
MMYT US	MAKEMYTRIP LTD	IND	USD	15.099	1.055.259	0,02%	1,61%	1,61%
MELI US	MERCADOLIBRE INC	URY	USD	515	882.846	0,00%	1,35%	1,35%
425 HK	MINTH GROUP LTD	TWN	HKD	150.000	520.205	0,01%	0,80%	0,79%
MOTV3 BZ	Motiva Infraestrutura de Mobil	BRA	BRL	288.600	675.271	0,01%	1,03%	1,03%
NPN SJ	NASPERS LTD	ZAF	ZAR	38.503	2.187.161	0,02%	3,34%	3,34%
035420 KS	NAVER CORP	KOR	KRW	5.000	717.468	0,00%	1,10%	1,09%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
9999 HK	NETEASE INC	CHN	HKD	51.400	1.205.987	0,00%	1,84%	1,84%
NU US	NU HOLDINGS LTD/CAYMAN ISLANDS	BRA	USD	88.247	1.257.238	0,00%	1,92%	1,92%
2318 HK	PING AN INSURANCE GROUP CO OF CHINA LTD	CHN	HKD	198.000	1.410.358	0,00%	2,16%	2,15%
PRX NA	PROSUS NV	NLD	EUR	68.519	3.621.229	0,00%	5,54%	5,52%
RDOR3 BZ	REDE D'OR SAO LUIZ SA	BRA	BRL	164.700	1.039.163	0,01%	1,59%	1,59%
2498 HK	ROBOSENSE TECHNOLOGY CO LTD	CHN	HKD	238.000	952.375	0,05%	1,46%	1,45%
207940 KS	SAMSUNG BIOLOGICS CO LTD	KOR	KRW	715	715.025	0,00%	1,09%	1,09%
005930 KS	SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD	KOR	KRW	27.105	1.923.133	0,00%	2,94%	2,93%
SE US	SEA LTD	SGP	USD	5.000	542.851	0,00%	0,83%	0,83%
000660 KS	SK HYNIX INC	KOR	KRW	9.263	3.559.039	0,00%	5,44%	5,43%
SMFT1 BZ	SMARTFIT ESCOLA DE GINASTICA E DANCA SA	BRA	BRL	16	7	0,00%	0,00%	0,00%
SMFT3 BZ	SMARTFIT ESCOLA DE GINASTICA E DANCA SA	BRA	BRL	184.000	666.087	0,03%	1,02%	1,02%
2330 TT	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWN	TWD	87.000	3.657.614	0,00%	5,59%	5,58%
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWN	USD	9.649	2.495.519	0,00%	3,82%	3,81%
6669 TT	WIWYNN CORP	TWN	TWD	15.000	1.824.738	0,01%	2,79%	2,78%
1810 HK	XIAOMI CORP	CHN	HKD	284.000	1.220.283	0,00%	1,87%	1,86%
XP US	XP INC	BRA	USD	46.033	641.328	0,01%	0,98%	0,98%
YUMC US	YUM CHINA HOLDINGS INC	CHN	USD	19.680	799.594	0,01%	1,22%	1,22%
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>					<b>63.605.418</b>		<b>97,24%</b>	<b>97,03%</b>
<b>1. Denarna sredstva</b>					<b>1.683.930</b>		<b>2,57%</b>	<b>2,57%</b>
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					1.683.930		2,57%	2,57%
<b>8. Terjatve</b>					<b>264.318</b>		<b>0,40%</b>	<b>0,40%</b>
<b>SREDSTVA</b>					<b>65.553.665</b>		<b>100,22%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Obveznosti</b>					<b>145.854</b>		<b>0,22%</b>	<b>0,22%</b>
<b>Pasivne časovne razmejitev</b>					<b>0</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>					<b>65.407.811</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,78%</b>

## 9.8. Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

### Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta:

Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Trgi v razvoju

Identifikator pravnih subjektov:

485100007B3CW64PFA79

## Okoljske in/ali družbene značilnosti

### Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

#### Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

**Taksonomija EU** je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**.

Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

DA

NE

Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal \_\_\_%.

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z družbenim ciljem

Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe



**Kazalniki trajnostji** merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

## V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Trgi v razvoju (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI Emerging Markets Climate Change;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).

Vse investicije so bile v letu 2025 usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot na ravni portfelja.

### • Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- Kazalnika usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov glede na referenčne vrednosti. Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI Emerging Markets Climate Change. Dejanske dosežene vrednosti so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- Drugi kazalniki, za katere so ciljne vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (glede na povprečni portfelj ob koncu vsakega četrtletja 2025):
  - Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je znašalo 0.
  - Število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0.
  - Kazalniki dobrega upravljanja podjetij - vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

**Glavni škodljivi vplivi** so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

### ● ...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?

Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju je imel v letu 2025 v primerjavi z letom 2024 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 165,53 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon investicij, glede na 203,35 tone v letu 2024. Tudi pri drugih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive z letom 2024.

### ● Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

### ● Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

#### --- Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

#### --- Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



## Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoj politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).



Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo **največji delež naložb** finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2025.

## Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Podatki za investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju temeljijo na povprečju stanj na koncu vsakega kvartala v referenčnem obdobju 2025.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	TAJVAN	6,9
ALIBABA GROUP HOLDING LIMITED	TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	KITAJSKA	6,0
PROSUS NV	TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	NIZOZEMSKA	5,5
SK HYNIX INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	JUŽNA KOREJA	5,0
ICICI BANK LIMITED	FINANCE	INDIJA	4,0
HDFC BANK LIMITED	FINANCE	INDIJA	3,5
SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	JUŽNA KOREJA	3,0
ASIA VITAL COMPONENTS CO LTD	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	TAJVAN	3,0
MERCADOLIBRE INC	TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	URUGVAJ	2,8
INFOSYS LTD	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	INDIJA	2,8
INNOVENT BIOLOGICS INC	ZDRAVSTVO	KITAJSKA	2,7
OTP BANKA DD		SLOVENIJA	2,5
E INK HOLDINGS INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	TAJVAN	2,5
WIWYNN CORP	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	TAJVAN	2,2
ANTOFAGASTA PLC	SUROVINE IN MATERIALI	ČILE	2,2



## Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb, povezanih s trajnostjo, je bil 97,5 %.

### ● Kakšna je bila naložbena struktura?

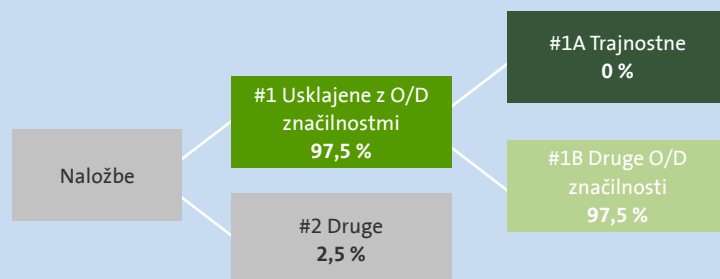
- Delnice: 97,5 %
- Denar: 2,5 %

**Naložbena struktura** opisuje delež naložb v določena sredstva.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljiva goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

**Omogočitvene dejavnosti** neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

**Prehodne dejavnosti** so dejavnosti, za katere nizkoogljive alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



**#1 Usklajene z O/D značilnostmi** vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

**#2 Druge** vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/D značilnostmi** zajema:

- podkategorijo **#1A Trajnostne**, ki zajema okoljsko in družbeno trajnostne naložbe,
- podkategorijo **#1B Druge O/D značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi

### ● V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Sektor	Delež sredstev
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	33,3
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	26,7
FINANCE	15,5
ZDRAVSTVO	8,7
INDUSTRIJA	4,9
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	4,5
SUROVINE IN MATERIALI	2,2
JAVNA OSKRBA	0,9
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	0,8



## V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

- Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU\*?

Da:

V zemeljski plin  V jedrsko energijo

Ne

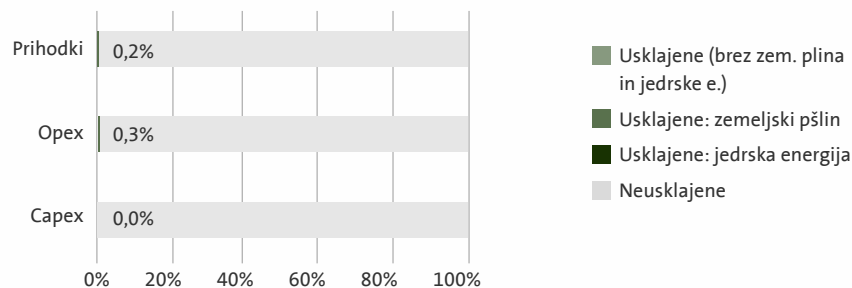
\* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/ 1214.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

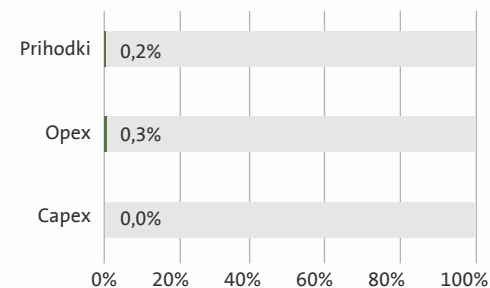
- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo\*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.

1. Usklajenost naložb, vključno z državnimi obveznicami\*, s taksonomijo



2. Usklajenost naložb, brez državnih obveznic\*, s taksonomijo



Ta grafikon predstavlja 100,0 % skupnih naložb

\* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.

### • Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 % in omogočitvene dejavnosti 0,0 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 % in omogočitvene dejavnosti 0,0 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 % in omogočitvene dejavnosti 0,0 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številke so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Trgi v razvoju. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

### • Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 0,0 %, v primerjavi z 0,0 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 0,0 %, v primerjavi z 0,1 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 0,0 %, v primerjavi z 0,3 % predhodno leto.

## Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2026;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



### Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Trgi v razvoju se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod “druge” naložbe je upoštevan denar kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.





Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

## Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

### ● Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčna vrednost za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI Emerging Markets Climate Change, ki je bil primerjan z MSCI Emerging Markets.

Izbrani indeks se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima - ki
  - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
  - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
  - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI ([www.msci.com](http://www.msci.com)).

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujejo?

Uspešnost produkta v primerjavi z referenčno vrednostjo je prikazana pri naslednjih kazalnikih:

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila v letu 2025 nižja od vrednosti referenčnega indeksa. Znašala je 165,53 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI Emerging Markets Climate Change znašala 184,81 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev.

- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Trgi v razvoju uporablja referenčni indeks MSCI Emerging Markets Climate Change Net Return USD.

Produkt je bil uspešen z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti, kar je razloženo v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujejo?«. Z vidika donosnosti je bil produkt boljši od referenčne vrednosti. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 9.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?

Investicijski sklad Triglav Triglav Trgi v razvoju je v letu 2025 pri investicijah v lastniške vrednostne papirje za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal za referenčno vrednost indeks MSCI Emerging Markets Climate Change Net Return USD. Ta indeks je bil v letu 2025 manj uspešen od splošnega indeksa MSCI Emerging Markets po donosu, bolj uspešen pa po trajnostnih značilnostih, ki jih spremljamo. Investicijski sklad Triglav Trgi v razvoju je bil po donosu boljši od svoje referenčne vrednosti in od splošnega tržnega indeksa, z vidika trajnostnih značilnosti je bil prav tako bolj uspešen od referenčne vrednosti in od splošnega tržnega indeksa. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 9.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

## 10. Posebno poročilo - delniški Triglav Zdravje in dobro počutje

### 10.1. Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	delniški Triglav Zdravje in dobro počutje
<b>Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada</b>	05. 09. 2011
<b>Naložbena politika</b>	Delniški globalni sklad razvitih trgov
<b>Upravljavec</b>	Slavko Rogan
<b>ISIN koda</b>	SI0021401441
<b>Oznaka investicijskega kupona</b>	TDUZF
<b>Bloomberg koda</b>	TRIZDFA SV
<b>Matična številka</b>	5853915 016
<b>Davčna številka</b>	76205371 (davčna št. Triglav Investments d. o. o.)
<b>Posebni denarni račun</b>	0400 1004 6642 245 OTP banka d. d.
<b>Minimalni obseg premoženja</b>	100.000,00 EUR
<b>Začetna vrednost enote premoženja</b>	10,00 EUR
<b>Presečna ura</b>	01.00
<b>Datum začetka izračuna vred. enote premoženja</b>	06. 10. 2011

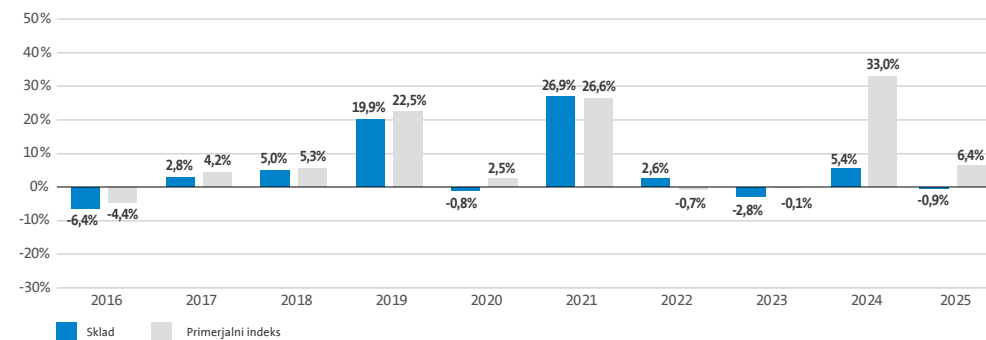
#### 10.1.1. Naložbena politika

Sklad Triglav Zdravje in dobro počutje se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (Uredba SFDR). 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, 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. 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 dosega 80 % sredstev sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

#### 10.1.2. Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2016 do 31. 12. 2025 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



#### 10.1.3. Poročilo upravljavca

Leto 2025 je bilo na delniških trgih dinamično, zaznamovano s političnimi odločitvami v Združenih državah Amerike in spremembami v mednarodnih trgovinskih odnosih, vključno z uvedbo carinskih omejitev. Napovedi teh ukrepov so v začetku aprila povzročile izrazitejšo korekcijo trgov. Neciklični sektorji, med njimi tudi zdravstvo in osnovne potrošne dobrine, so se v tem obdobju izkazali za bolj odporne v primerjavi s cikličnimi sektorji.

Na gibanje sektorja zdravstva je pomembno vplivala tudi napoved reforme ameriške administracije z namenom znižanja cen zdravil, kar je večji del leta delovalo kot zaviralni dejavnik. Kljub temu so bili poslovni rezultati in napovedi podjetij razmeroma dobri, kar je postopno izboljševalo temeljno sliko sektorja. Ob koncu tretjega četrtletja je sektor začel okrevati, podprt z začetkom neposrednih dogovorov med farmacevtskimi podjetji in ameriško administracijo glede oblikovanja cen, kar je zmanjšalo regulatorno negotovost.

Vrednost enote premoženja podsklada Triglav Zdravje in dobro počutje se je v letu 2025 znižala za 0,8 %, medtem ko se je vrednost indeksa MSCI World Climate Change zvišala za 6,4 %. K rasti indeksa so največ prispevali sektor komunikacijskih storitev (+15,8 %), finančni sektor (+11,5 %), industrija in materiali (okoli 9 %) ter informacijska tehnologija (+8,7 %), medtem ko je sektor potrošnih dobrin (-5,0 %) beležil negativno donosnost. Vsi donosi so izraženi v evrih.

## 10.2. Bilanca stanja Triglav Zdravje in dobro počutje

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2025	31.12.2024
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	648.727	629.944
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	85.761.945	98.138.190
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	147.509	147.509
8. Terjatve	58.530	70.238
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>86.616.710</b>	<b>98.985.881</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	220.613	245.728
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	184.478	206.928
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	36.135	38.800
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitve	0	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	86.396.097	98.740.153
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	24.067.992	27.273.211
b) Vplačani presežek enot premoženja	359.864	227.319
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	62.840.636	66.391.052
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-872.396	4.848.571
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>86.616.710</b>	<b>98.985.881</b>

## 10.3. Izkaz poslovnega izida Triglav Zdravje in dobro počutje

v EUR

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	1.381.806	1.299.369
3. Drugi finančni prihodki	126.809	4.337.026
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.070.518	863.479
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	12.545.383	8.599.992
6. Drugi prihodki	8.888	3.824
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>16.133.404</b>	<b>15.103.690</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	2.262.729	2.504.285
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	35.299	39.067
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	948	1.385
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	17.011	15.325
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	7.707.412	305.918
15. Iztržene izgube pri naložbah	3.438.919	798.855
16. Neiztržene izgube pri naložbah	3.527.390	6.574.742
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	16.091	15.543
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>17.005.800</b>	<b>10.255.119</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>	<b>-872.396</b>	<b>4.848.571</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	475.841	717.728
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	115.976	490.408
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba</b>	<b>-512.531</b>	<b>5.075.890</b>
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,21	1,86

**10.4. Izkaz denarnih tokov Triglav Zdravje in dobro počutje**

		v EUR	
		2025	2024
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	5.445.208	9.242.968
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	16.885.208	7.456.301
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
<b>4</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)</b>	<b>-11.440.000</b>	<b>1.786.667</b>
5	Prejemki pri prodaji naložb	24.732.144	11.059.354
6	Izdatki pri nakupu naložb	12.296.341	12.930.961
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	1.381.911	1.308.860
8	Izdatki za plačilo obveznosti	2.358.932	2.563.828
<b>9</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)</b>	<b>11.458.783</b>	<b>-3.126.575</b>
<b>10</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)</b>	<b>18.783</b>	<b>-1.339.908</b>
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	648.727	629.944
<b>12</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)</b>	<b>18.783</b>	<b>-1.339.908</b>
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	629.944	1.969.852

**10.5. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Zdravje in dobro počutje v obtoku (v EUR)**

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2025</b>	<b>2.727.321,0755</b>	<b>27.273.211</b>	<b>717.728</b>	<b>-490.408</b>	<b>66.391.052</b>	<b>4.848.571</b>	<b>98.740.153</b>
Prenos dobička		0	-717.728	490.408	5.075.890	-4.848.571	0
Vplačani investicijski kuponi	156.343,9353	1.563.439	475.841	0	3.379.124	0	5.418.404
Izplačani investicijski kuponi	-476.865,7886	-4.768.658	0	-115.976	-12.005.430	0	-16.890.064
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-872.396	-872.396
<b>Stanje 31.12.2025</b>	<b>2.406.799,2222</b>	<b>24.067.992</b>	<b>475.841</b>	<b>-115.976</b>	<b>62.840.636</b>	<b>-872.396</b>	<b>86.396.097</b>

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2024:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2024</b>	<b>2.685.066,6190</b>	<b>26.850.666</b>	<b>-424.654</b>	<b>255.751</b>	<b>68.001.118</b>	<b>-2.469.761</b>	<b>92.213.120</b>
Prenos dobička		0	424.654	-255.751	-2.638.664	2.469.761	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0,0000	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	245.883,2638	2.458.833	717.728	0	5.985.534	0	9.162.094
Izplačani investicijski kuponi	-203.628,8073	-2.036.288	0	-490.408	-4.956.936	0	-7.483.632
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	4.848.571	4.848.571
<b>Stanje 31.12.2024</b>	<b>2.727.321,0755</b>	<b>27.273.211</b>	<b>717.728</b>	<b>-490.408</b>	<b>66.391.052</b>	<b>4.848.571</b>	<b>98.740.153</b>

## 10.6. Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Zdravje in dobro počutje

### 10.6.1. Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2025	2024
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	2.262.729	2.504.285
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	35.299	39.067
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	948	1.385
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	17.011	15.325
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	0	0
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	11.740	11.467
Stroški plačilnega prometa	4.275	4.000
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	76	76
<b>Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3</b>	<b>2.332.078</b>	<b>2.575.603</b>

### 10.6.2. Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2025 ni opravil nobenih nakupov ali prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

### 10.6.3. Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

### 10.6.4. Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

### 10.6.5. Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

### 10.6.6. Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 10.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2025 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad ima na dan 31. 12. 2025 za 1.135.689 EUR naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu, za katere ima oblikovan popravek vrednosti v višini 988.180 EUR. Podsklad v letu 2025 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

### 10.6.7. Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	66	0,78%	853.871,6425	35,48%
Fizične osebe	8.407	99,22%	1.552.927,5797	64,52%
<b>Skupaj</b>	<b>8.473</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.406.799,2222</b>	<b>100,00%</b>

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2025:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
30.07.2025	312.000	17.01.2025	1.052.236
28.05.2025	294.900	05.03.2025	149.500
27.03.2025	263.600	23.07.2025	82.959
30.06.2025	208.100	10.03.2025	81.528
28.02.2025	192.200	01.04.2025	47.995
28.08.2025	187.700	28.05.2025	40.000
29.09.2025	139.400	29.01.2025	37.906
31.12.2025	116.000	20.08.2025	34.869
07.10.2025	100.000	09.04.2025	30.500
28.11.2025	60.500	07.04.2025	30.359

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

### 10.6.8. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (35.177 EUR) in druge obveznosti (958 EUR).

## 10.7. Izkaz premoženja Triglav Zdravje in dobro počutje

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
<b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b>					<b>85.761.945</b>		<b>99,27%</b>	<b>99,01%</b>
ABT US	ABBOTT LABORATORIES	USA	USD	27.600	2.942.982	0,00%	3,41%	3,40%
ABBV US	ABBVIE INC.	USA	USD	18.600	3.616.948	0,00%	4,19%	4,18%
ALC SW	ALCON INC	CHE	CHF	16.780	1.140.046	0,00%	1,32%	1,32%
AMGN US	AMGEN INC.	USA	USD	4.050	1.128.175	0,00%	1,31%	1,30%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GBR	GBP	33.000	5.215.104	0,00%	6,04%	6,02%
BMRN US	BIOMARIN PHARMACEUTICAL INC.	USA	USD	16.500	834.549	0,01%	0,97%	0,96%
BSX US	BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	USA	USD	22.000	1.785.277	0,00%	2,07%	2,06%
CVS US	CVS HEALTH CORP	USA	USD	21.500	1.452.119	0,00%	1,68%	1,68%
4568 JT	DAIICHI SANKYO CO LTD	JPN	JPY	63.600	1.156.678	0,00%	1,34%	1,34%
DHR US	DANAHER CORPORATION	USA	USD	6.000	1.168.953	0,00%	1,35%	1,35%
DAR US	DARLING INGREDIENTS INC.	USA	USD	31.000	949.787	0,02%	1,10%	1,10%
DXCM US	DEXCOM INC	USA	USD	18.500	1.044.974	0,00%	1,21%	1,21%
EW US	EDWARDS LIFESCIENCES CORPORATION	USA	USD	18.060	1.310.311	0,00%	1,52%	1,51%
ELV US	ELEVANCE HEALTH INC.	USA	USD	4.580	1.366.399	0,00%	1,58%	1,58%
LLY US	ELI LILLY AND COMPANY	USA	USD	7.400	6.768.197	0,00%	7,83%	7,81%
EL FP	EssilorLuxottica SA	FRA	EUR	6.000	1.619.400	0,00%	1,87%	1,87%
GILD US	GILEAD SCIENCES, INC.	USA	USD	16.000	1.671.353	0,00%	1,93%	1,93%
GSK LN	GSK PLC	GBR	GBP	92.916	1.942.760	0,00%	2,25%	2,24%
ISRG US	INTUITIVE SURGICAL, INC.	USA	USD	4.520	2.178.678	0,00%	2,52%	2,52%
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	USA	USD	24.000	4.227.064	0,00%	4,89%	4,88%
LONN SW	LONZA GROUP AG	CHE	CHF	2.800	1.616.749	0,00%	1,87%	1,87%
OR FP	L'OREAL	FRA	EUR	7.000	2.566.200	0,00%	2,97%	2,96%
MOWI NO	MARINE HARVEST ASA	NOR	NOK	54.000	1.108.908	0,01%	1,28%	1,28%
MDT US	MEDTRONIC PUBLIC LIMITED COMPANY	IRL	USD	30.000	2.452.596	0,00%	2,84%	2,83%
MRK US	MERCK & CO., INC.	USA	USD	45.000	4.031.234	0,00%	4,67%	4,65%
MRK GY	Merck KGaA	DEU	EUR	11.700	1.434.420	0,01%	1,66%	1,66%
NBIX US	NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	USA	USD	10.000	1.207.064	0,01%	1,40%	1,39%
NOVN SW	NOVARTIS AG	CHE	CHF	24.000	2.824.136	0,00%	3,27%	3,26%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	35.600	1.550.282	0,00%	1,79%	1,79%
PFE US	PFIZER INC.	USA	USD	55.000	1.165.532	0,00%	1,35%	1,35%
IQV US	QUINTILES IMS HOLDINGS INC	USA	USD	5.500	1.055.111	0,00%	1,22%	1,22%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
REGN US	REGENERON PHARMACEUTICALS, INC.	USA	USD	3.000	1.970.732	0,00%	2,28%	2,28%
RMD US	RESMED INC	USA	USD	6.400	1.311.973	0,00%	1,52%	1,51%
ROG SW	ROCHE HOLDING AG	CHE	CHF	12.500	4.404.660	0,00%	5,10%	5,09%
SAN FP	SANOFI SA	FRA	EUR	37.000	3.060.640	0,00%	3,54%	3,53%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	6.500	3.205.468	0,00%	3,71%	3,70%
UCB BB	U C B	BEL	EUR	9.000	2.147.400	0,00%	2,49%	2,48%
UTHR US	UNITED THERAPEUTICS CORP	USA	USD	3.400	1.409.915	0,01%	1,63%	1,63%
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	USA	USD	8.500	2.388.030	0,00%	2,76%	2,76%
VRTX US	VERTEX PHARMACEUTICALS INCORPORATED	USA	USD	3.450	1.331.142	0,00%	1,54%	1,54%
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga					147.509		0,17%	0,17%
HIT NOVA GORICA D.D.	HIT HOTELI, IGRALNICE, TURIZEM D.D. NOVA GORICA	SVN	EUR	61.462	147.509	2,26%	0,17%	0,17%
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>					<b>85.909.454</b>		<b>99,44%</b>	<b>99,18%</b>
<b>1. Denarna sredstva</b>					<b>648.727</b>		<b>0,75%</b>	<b>0,75%</b>
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					648.727		0,75%	0,75%
<b>8. Terjatve</b>					<b>58.530</b>		<b>0,07%</b>	<b>0,07%</b>
<b>SREDSTVA</b>					<b>86.616.710</b>		<b>100,26%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Obveznosti</b>					<b>220.613</b>		<b>0,26%</b>	<b>0,25%</b>
<b>Pasivne časovne razmejitev</b>					<b>0</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>					<b>86.396.097</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,75%</b>

## 10.8. Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

### Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta:

Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Zdravje in dobro počutje

Identifikator pravnih subjektov:

48510000EQS494RRPQ80

## Okoljske in/ali družbene značilnosti

### Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

DA

NE

Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal \_\_\_%.

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z družbenim ciljem

Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe

#### Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

#### Taksonomija EU je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti.

Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.



**Kazalniki trajnostji** merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

## V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Zdravje in dobro počutje (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje dosega z naslednjimi aktivnostmi:
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).

Vse investicije so bile v letu 2025 usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot na ravni portfelja.

### • Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- Kazalnika usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov glede na referenčne vrednosti. Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI World Climate Change. Dejanske dosežene vrednosti so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- Drugi kazalniki, za katere so ciljne vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (glede na povprečni portfelj ob koncu vsakega četrtletja 2025):
  - Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, je znašalo 0.
  - Število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0.
  - Kazalniki dobrega upravljanja podjetij - vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

### • ...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje je imel v letu 2025 v primerjavi z letom 2024 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 92,77 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon investicij, glede na 107,13 tone v letu 2024. Pri drugih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive z letom 2024.

**Glavni škodljivi vplivi** so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

### ● Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

### ● Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

#### --- Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

#### --- Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerimi naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



## Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoj politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).



Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo **največji delež naložb** finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2025.

## Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Podatki za investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje temeljijo na povprečju stanj na koncu vsakega kvartala v referenčnem obdobju 2025.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev v %
ELI LILLY AND COMPANY	ZDRAVSTVO	ZDA	6,6
ASTRAZENECA PLC	ZDRAVSTVO	VELIKA BRITANIJA	5,1
ROCHE HOLDING AG	ZDRAVSTVO	ŠVICA	4,6
JOHNSON & JOHNSON	ZDRAVSTVO	ZDA	4,4
ABBVIE INC.	ZDRAVSTVO	ZDA	4,2
ABBOTT LABORATORIES	ZDRAVSTVO	ZDA	3,9
SANOFI SA	ZDRAVSTVO	FRANCIJA	3,7
MERCK & CO., INC.	ZDRAVSTVO	ZDA	3,6
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	ZDRAVSTVO	ZDA	3,3
NOVARTIS AG	ZDRAVSTVO	ŠVICA	3,0
U C B	ZDRAVSTVO	BELGIJA	3,0
MEDTRONIC PUBLIC LIMITED COMPANY	ZDRAVSTVO	IRSKA	2,8
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	ZDRAVSTVO	ZDA	2,7
BOSTON SCIENTIFIC CORPORATION	ZDRAVSTVO	ZDA	2,7
L'OREAL	OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	FRANCIJA	2,6



## Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb, povezanih s trajnostjo, je bil 98,6 %.

### ● Kakšna je bila naložbena struktura?

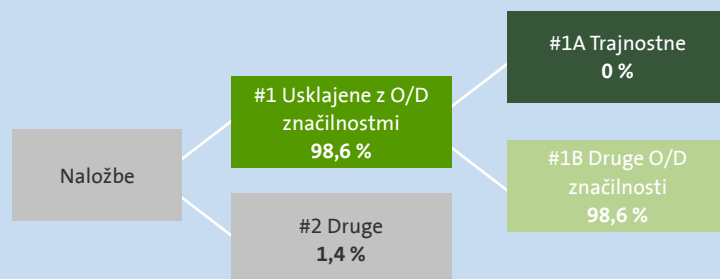
- Delnice: 98,6 %
- Denar: 1,4 %

**Naložbena struktura** opisuje delež naložb v določena sredstva.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljčna goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

**Omogočitevne dejavnosti** neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

**Prehodne dejavnosti** so dejavnosti, za katere nizkoogljčne alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



**#1 Usklajene z O/D značilnostmi** vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

**#2 Druge** vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/D značilnostmi** zajema:

- podkategorijo **#1A Trajnostne**, ki zajema okoljsko in družbeno trajnostne naložbe,
- podkategorijo **#1B Druge O/D značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi

### ● V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Sektor	Delež sredstev v %
ZDRAVSTVO	91,6
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	5,3
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	1,7



## V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

- **Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU\*?**

Da:

V zemeljski plin  V jedrsko energijo

Ne

\* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/ 1214.

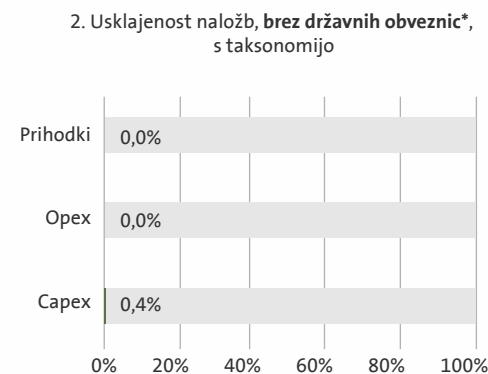
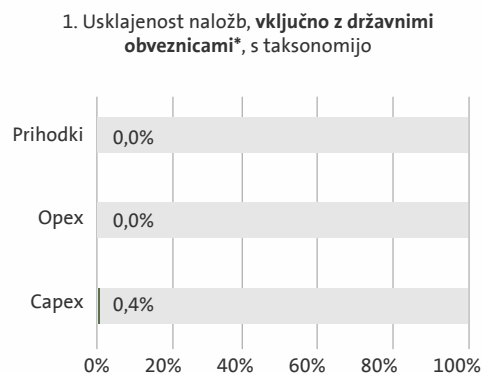
Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,

- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,

- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo\*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



Ta grafikon predstavlja 100,0 % skupnih naložb

\* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.

### • Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 % in omogočitvene dejavnosti 0,0 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 % in omogočitvene dejavnosti 0,0 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 % in omogočitvene dejavnosti 0,4 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številke so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

### • Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 0,0 %, v primerjavi z 0,0 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 0,4 %, v primerjavi z 0,1 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 0,0 %, v primerjavi z 0,0 % predhodno leto.

## Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2026;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



### Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



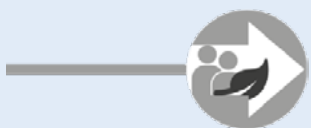
### Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod "druge" naložbe je upoštevan denar kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.





Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

## Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

### ● Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčna vrednost za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI World Climate Change, ki je bil primerjan z MSCI World.

Izbrani indeks se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima - ki
  - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
  - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
  - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI ([www.msci.com](http://www.msci.com)).

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?

Uspešnost produkta v primerjavi z referenčno vrednostjo je prikazana pri naslednjih kazalnikih:

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila v letu 2025 nižja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 92,77 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 114,24 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev.

- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj investicijskega sklada Triglav Zdravje in dobro počutje uporabljamo referenčni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD.

Uspešnost produkta z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti je razložena v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt zaostal za referenčno vrednostjo. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 10.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?

Investicijski sklad Triglav Zdravje in dobro počutje je v letu 2025 pri investicijah v lastniške vrednostne papirje za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal za referenčno vrednost indeks MSCI World Climate Change Net Return USD. Ta indeks je bil v letu 2025 manj uspešen od splošnega indeksa MSCI World po donosu, po trajnostnih značilnostih ki jih spremljamo pa bolj uspešen. Produkt je po donosu zaostal za svojo referenčno vrednostjo in za splošnim tržnim indeksom, z vidika trajnostnih značilnosti pa je bil bolj uspešen od referenčne vrednosti in od splošnega tržnega indeksa. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 10.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

# 11. Posebno poročilo - Triglav Sklad denarnega trga EUR

## 11.1. Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	Triglav Sklad denarnega trga EUR
<b>Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada</b>	22. 10. 2012
<b>Naložbena politika</b>	sklad denarnega trga s spremenljivo NVS
<b>Upravljavce</b>	Aleš Čačovič
<b>ISIN koda</b>	SI0021401516
<b>Oznaka investicijskega kupona</b>	TDUMM
<b>Bloomberg koda</b>	TRIMMEU SV
<b>Matična številka</b>	5853915 019
<b>Davčna številka</b>	76205371 (davčna št. Triglav Investments d. o. o.)
<b>Posebni denarni račun</b>	0400 1004 6642 730 OTP banka d. d.
<b>Minimalni obseg premoženja</b>	100.000,00 EUR
<b>Začetna vrednost enote premoženja</b>	10,00 EUR
<b>Presečna ura</b>	01.00
<b>Datum začetka izračuna vred. enote premoženja</b>	19. 11. 2012

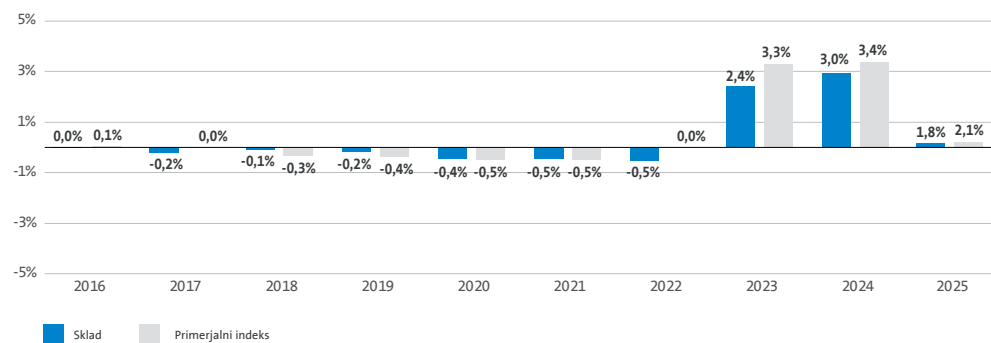
### 11.1.1. Naložbena politika

Sklad 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. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). 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. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev sklada. Tehtana povprečna zapadlost finančnih instrumentov (WAM) znaša največ 6 mesecev, tehtano povprečno trajanje finančnih instrumentov (WAL) pa znaša največ 12 mesecev. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

### 11.1.2. Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2016 do 31. 12. 2025 v skladu s primerljivim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



### 11.1.3. Poročilo upravljavca

V letu 2025 so se obrestne mere in donosnosti kratkoročnih dolžniških instrumentov postopno zniževale, kar je bilo povezano z nadaljevanjem rahljanja monetarne politike Evropske centralne banke. Ta je skozi leto zniževala ključno obrestno mero proti ravni okoli 2 %, kar se je odrazilo tudi v gibanju donosnosti denarnega trga. Donosnosti evropskih zakladnih menic so se med letom znižale pod dva odstotka, proti koncu leta pa so se ponovno približale tej ravni.

Vrednost enote premoženja podsklada Triglav Sklad denarnega trga EUR se je v letu 2025 zvišala za 1,8 %, čista vrednost sredstev pa se je povečala s 134 na 212 milijonov EUR. Primerjalni indeks, ki sledi obrestni meri ECB (€STR), je dosegel 2,24 % donos.

Na medbančnem trgu so se obrestne mere znižale po celotni ročnosti: enomesečni EURIBOR za 0,9 odstotne točke, trimesečni za 0,69, šestmesečni za 0,46 in enoletni za 0,22 odstotne točke. Ob koncu leta so znašale 1,939 %, 2,026 %, 2,107 % in 2,243 %. Donosnosti do dospelja šestmesečnih zakladnih menic so ob koncu leta znašale približno 1,93 % za Nemčijo, 2,07 % za Francijo, 2,03 % za Italijo in 2,00 % za Španijo.

## 11.2. Bilanca stanja Triglav Sklad denarnega trga EUR

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2025	31.12.2024
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	18.959.421	12.226.767
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	193.892.880	119.894.770
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	1.999.420
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	176.155	200.497
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>213.028.456</b>	<b>134.321.454</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	71.726	164.354
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	38.011	23.940
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	33.715	140.414
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	0	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	212.956.731	134.157.101
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	195.945.484	125.656.757
b) Vplačani presežek enot premoženja	1.284.268	319.896
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	12.924.937	4.625.471
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	2.802.041	3.554.977
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>213.028.456</b>	<b>134.321.454</b>

## 11.3. Izkaz poslovnega izida Triglav Sklad denarnega trga EUR

v EUR

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	0	0
3. Drugi finančni prihodki	34.720	15.672
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.344.227	2.244.941
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	818.335	1.598.559
6. Drugi prihodki	0	0
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>3.197.282</b>	<b>3.859.172</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	316.452	242.549
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	45.886	35.170
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.287	1.736
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	9.095	7.794
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	0	0
15. Iztržene izgube pri naložbah	0	0
16. Neiztržene izgube pri naložbah	0	0
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	22.520	16.947
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>395.241</b>	<b>304.196</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>	<b>2.802.041</b>	<b>3.554.977</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	3.502.640	1.541.607
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	2.247.781	1.240.576
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba</b>	<b>4.056.900</b>	<b>3.856.007</b>
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	0,21	0,31

**11.4. Izkaz denarnih tokov Triglav Sklad denarnega trga EUR**

		v EUR	
		2025	2024
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	174.832.564	104.360.572
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	98.900.963	73.476.538
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
<b>4</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)</b>	<b>75.931.601</b>	<b>30.884.034</b>
5	Prejemki pri prodaji naložb	353.984.392	150.298.049
6	Izdatki pri nakupu naložb	422.820.520	178.976.274
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	264.328	13.957
8	Izdatki za plačilo obveznosti	627.146	297.086
<b>9</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)</b>	<b>-69.198.946</b>	<b>-28.961.354</b>
<b>10</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)</b>	<b>6.732.654</b>	<b>1.922.681</b>
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	18.959.421	12.226.767
<b>12</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)</b>	<b>6.732.654</b>	<b>1.922.681</b>
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	12.226.767	10.304.087

**11.5. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Sklad denarnega trga EUR v obtoku (v EUR)**

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2025</b>	<b>12.565.675,6768</b>	<b>125.656.757</b>	<b>1.541.607</b>	<b>-1.221.711</b>	<b>4.625.471</b>	<b>3.554.977</b>	<b>134.157.101</b>
Prenos dobička		0	-1.541.607	1.221.711	3.874.873	-3.554.977	0
Vplačani investicijski kuponi	16.188.666,6411	161.886.666	3.502.640	0	9.385.743	0	174.775.050
Izplačani investicijski kuponi	-9.159.793,8776	-91.597.939	0	-2.218.372	-4.961.150	0	-98.777.461
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	2.802.041	2.802.041
<b>Stanje 31.12.2025</b>	<b>19.594.548,4403</b>	<b>195.945.484</b>	<b>3.502.640</b>	<b>-2.218.372</b>	<b>12.924.937</b>	<b>2.802.041</b>	<b>212.956.731</b>

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2024:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2024</b>	<b>9.539.683,5644</b>	<b>95.396.836</b>	<b>1.360.440</b>	<b>-360.886</b>	<b>1.188.865</b>	<b>1.337.512</b>	<b>98.922.766</b>
Prenos dobička		0	-1.360.440	360.886	2.337.065	-1.337.512	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0,0000	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	9.976.879,5400	99.768.795	1.541.607	0	3.672.489	0	104.982.891
Izplačani investicijski kuponi	-6.950.887,4276	-69.508.874	0	-1.221.711	-2.572.948	0	-73.303.533
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	3.554.977	3.554.977
<b>Stanje 31.12.2024</b>	<b>12.565.675,6768</b>	<b>125.656.757</b>	<b>1.541.607</b>	<b>-1.221.711</b>	<b>4.625.471</b>	<b>3.554.977</b>	<b>134.157.101</b>

## 11.6. Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Sklad denarnega trga EUR

### 11.6.1. Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2025	2024
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavška provizija)	316.452	242.549
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	45.886	35.170
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	1.287	1.736
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	9.095	7.794
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	0	0
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	18.585	14.525
Stroški plačilnega prometa	3.859	2.346
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	76	76
<b>Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3</b>	<b>395.241</b>	<b>304.196</b>

### 11.6.2. Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2025 ni opravil nobenih nakupov ali prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

### 11.6.3. Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

### 11.6.4. Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

### 11.6.5. Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad nima na dan 31. 12. 2025 dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad ima za 10.000.000 EUR depozitov pri domačih bankah, danih na odpoklic. Depoziti na odpoklic so v bilanci stanja prikazani med denarnimi sredstvi.

### 11.6.6. Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 11.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2025 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila.

Naložbe v instrumente denarnega trga, za katere tržne cene ne obstajajo, oziroma tržni podatki niso dovolj kakovostni, so vrednotene po notranjem modelu vrednotenja. Na dan 31. 12. 2025 podsklad nima naložb v skladu z notranjim modelom vrednotenja. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

### 11.6.7. Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	127	5,09%	7.715.163,4916	39,37%
Fizične osebe	2.369	94,91%	11.879.384,9487	60,63%
<b>Skupaj</b>	<b>2.496</b>	<b>100,00%</b>	<b>19.594.548,4403</b>	<b>100,00%</b>

Na bilančni dan sta imela 2 investitorja (1 pravna oseba in 1 fizična oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2025:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
11.12.2025	40.620.980	30.05.2025	7.171.919
11.06.2025	4.850.000	30.12.2025	4.300.000
17.02.2025	4.000.000	23.12.2025	4.003.795
04.12.2025	4.000.000	10.07.2025	3.500.000
13.06.2025	3.000.000	28.05.2025	2.953.681
04.07.2025	3.000.000	08.12.2025	2.220.000
25.03.2025	2.000.000	25.03.2025	2.000.000
24.12.2025	2.000.000	25.03.2025	2.000.000
12.06.2025	1.500.000	21.08.2025	1.305.699
27.10.2025	1.236.000	22.10.2025	1.114.180

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

### 11.6.8. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (19.230 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (11.000 EUR) in druge obveznosti (3.485 EUR).

## 11.7. Izkaz premoženja Triglav Sklad denarnega trga EUR

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
<b>2. Depoziti pri bankah in posojila</b>					<b>10.000.000</b>		<b>4,70%</b>	<b>4,69%</b>
DELAVSKA HRANILNICA	DELAVSKA HRANILNICA DD LJUBLJANA	SVN	EUR	9.000.000	9.000.000	0,00%	4,23%	4,22%
NLB	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D., LJUBLJANA	SVN	EUR	1.000.000	1.000.000	0,00%	0,47%	0,47%
<b>4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev</b>					<b>193.892.880</b>		<b>91,05%</b>	<b>91,02%</b>
BTF 0 03/11/26	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	9.000.000	8.965.080	0,12%	4,21%	4,21%
BTF 0 04/22/26	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	9.500.000	9.440.245	0,11%	4,43%	4,43%
BTF 0 08/12/26	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	9.500.000	9.378.210	0,11%	4,40%	4,40%
BGTB 0 01/15/26	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	6.000.000	5.996.760	0,16%	2,82%	2,82%
BGTB 0 03/12/26	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	8.000.000	7.970.800	0,25%	3,74%	3,74%
BGTB 0 04/09/26	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	9.000.000	8.953.380	0,32%	4,20%	4,20%
BGTB 0 06/11/26	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	9.500.000	9.417.350	0,26%	4,42%	4,42%
BGTB 0 07/09/26	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	8.500.000	8.412.705	0,47%	3,95%	3,95%
SGLT 0 03/06/26	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	9.000.000	8.969.400	0,12%	4,21%	4,21%
SGLT 0 05/08/26	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	9.000.000	8.938.260	0,14%	4,20%	4,20%
SGLT 0 09/04/26	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	9.000.000	8.879.760	0,14%	4,17%	4,17%
SGLT 0 10/09/26	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	9.000.000	8.861.220	0,20%	4,16%	4,16%
PORTB 0 05/22/26	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	8.000.000	7.938.000	0,42%	3,73%	3,73%
PORTB 0 07/17/26	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	8.000.000	7.913.920	0,38%	3,72%	3,71%
BOTS 0 01/30/26	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	8.500.000	8.488.355	0,13%	3,99%	3,98%
BOTS 0 03/31/26	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	8.500.000	8.459.880	0,13%	3,97%	3,97%
BOTS 0 05/29/26	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	9.500.000	9.420.010	0,13%	4,42%	4,42%
BOTS 0 06/12/26	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	8.000.000	7.929.520	0,09%	3,72%	3,72%
EUB 0 01/09/26	EUROPEAN UNION	SP	EUR	4.000.000	3.998.440	0,12%	1,88%	1,88%
EUB 0 02/06/26	EUROPEAN UNION	SP	EUR	8.000.000	7.984.560	0,25%	3,75%	3,75%
EUB 0 08/07/26	EUROPEAN UNION	SP	EUR	9.500.000	9.385.050	0,73%	4,41%	4,41%
EUB 0 10/09/26	EUROPEAN UNION	SP	EUR	9.500.000	9.348.665	0,83%	4,39%	4,39%
EUB 0 11/06/26	EUROPEAN UNION	SP	EUR	9.000.000	8.843.310	0,46%	4,15%	4,15%
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>					<b>203.892.880</b>		<b>95,74%</b>	<b>95,71%</b>
<b>1. Denarna sredstva</b>					<b>8.959.421</b>		<b>4,21%</b>	<b>4,21%</b>
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					8.959.421		4,21%	4,21%
<b>8. Terjatve</b>					<b>176.155</b>		<b>0,08%</b>	<b>0,08%</b>
<b>SREDSTVA</b>					<b>213.028.456</b>		<b>100,03%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Obveznosti</b>					<b>71.726</b>		<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
<b>Pasivne časovne razmejitev</b>					<b>0</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>					<b>212.956.731</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,97%</b>

## 11.8. Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

### Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta:

Triglav vzajemni skladi – Triglav Sklad Denarnega trga EUR

Identifikator pravnih subjektov:

48510000X99LA6GPM005

## Okoljske in/ali družbene značilnosti

### Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

DA

NE

Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal \_\_\_%.

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z družbenim ciljem

Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe

#### Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

**Taksonomija EU** je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**.

Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.



## V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Kazalniki trajnostji merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – Triglav Sklad denarnega trga EUR (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond;
- Oblikovanje podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov z intenzivnostjo toplogrednih plinov nižjo od povprečja vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske unije;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanje držav in nadnacionalnih organizacij, ki nimajo zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanje držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).

Vse investicije so bile v letu 2025 usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot na ravni portfelja.

### ● Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- Kazalnike usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi podportfelja glede na referenčne vrednosti. Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond. V letu 2025 investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR ni investiral v podjetniške finančne instrumente.
- Drugi kazalniki, za katere so pogoji in ciljne vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (glede na povprečni portfelj ob koncu vsakega četrtletja 2025):
  - Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, je znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
  - Število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
  - Število držav in nadnacionalnih organizacij, ki ne izpolnjujejo pogoja zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050, je znašalo 0;
  - Število držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, je znašalo 0;
  - Intenzivnost toplogrednih plinov portfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov je znašala 164,47 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon BDP, vrednost navadnega povprečja intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske unije pa 224,75 tone CO<sub>2</sub> na milijon BDP;
  - Kazalniki dobrega upravljanja podjetij (v primeru dolžniških finančnih instrumentov). Vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

### ● ...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga je imel v letu 2025 v primerjavi z letom 2024 naslednje vrednosti kazalnikov:

Intenzivnost toplogrednih plinov podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov je znašala 164,47 tone CO2 na 1 milijon BDP, v primerjavi z 174,54 tone CO2 na 1 milijon BDP v predhodnem letu. Pri ostalih kazalnikih so vsi finančni instrumenti sklada dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja in so bili primerljivi s predhodnim obdobjem.

### ● Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

### ● Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

#### --- Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

#### --- Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



**Glavni škodljivi vplivi** so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

## Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;
- intenzivnost toplogrednih plinov – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev.

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;
- države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic - družbena kategorija kazalnika, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo spoštovanje človekovih pravic;
- povprečen rezultat glede svobode izražanja - družbena kategorija kazalnika, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo svobodno izražanje mnenj, brez cenzure ali omejitev s strani države.

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoja politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.
- Povprečna uspešnost na področju človekovih pravic, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo splošno ravnanje in ukrepanje v zvezi s spoštovanjem temeljnih človekovih pravic

- Upravljanje

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- povprečen rezultat glede korupcije – upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo zniževanje tega kazalnika;
- povprečen rezultat glede politične stabilnosti - upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo večjo stabilnost;
- povprečen rezultat glede načela pravne države - upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo višjo oceno transparentnosti, pravičnosti in neodvisnosti pravosodnih sistemov ter učinkovitost pravnega in upravnega sistema.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).



Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo **največji delež naložb** finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2025.

## Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Podatki za investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR temeljijo na povprečju stanj na koncu vsakega kvartala v referenčnem obdobju 2025.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev v %
KINGDOM OF BELGIUM - BGTB 0 07/10/25	DRŽAVNI VP	BELGIJA	2,5
EUROPEAN UNION BILL - EUB 0 08/08/25	DRŽAVNI VP	EU	2,5
FRENCH REPUBLIC - BTF 0 10/01/25	DRŽAVNI VP	FRANCIJA	2,5
EUROPEAN UNION BILL - EUB 0 10/03/25	DRŽAVNI VP	EU	2,5
REPUBLIC OF ITALY - BOTS 0 11/28/25	DRŽAVNI VP	ITALIJA	2,5
EUROPEAN UNION BILL - EUB 0 12/05/25	DRŽAVNI VP	EU	2,5
KINGDOM OF BELGIUM - BGTB 0 12/11/25	DRŽAVNI VP	BELGIJA	2,5
FRENCH REPUBLIC - BTF 0 07/02/25	DRŽAVNI VP	FRANCIJA	2,4
REPUBLIC OF ITALY - BOTS 0 07/14/25	DRŽAVNI VP	ITALIJA	2,4
REPUBLIC OF ITALY - BOTS 0 07/31/25	DRŽAVNI VP	ITALIJA	2,4
REPUBLIC OF ITALY - BOTS 0 01/30/26	DRŽAVNI VP	ITALIJA	2,3
KINGDOM OF SPAIN - SGLT 0 03/06/26	DRŽAVNI VP	ŠPANIJA	2,3
KINGDOM OF BELGIUM - BGTB 0 04/09/26	DRŽAVNI VP	BELGIJA	2,3
REPUBLIC OF ITALY - BOTS 0 03/31/26	DRŽAVNI VP	ITALIJA	2,2
EUROPEAN STABILITY MECHANISM - ESMTB 0 07/17/25	DRŽAVNI VP	EU	2,2



## Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb, povezanih s trajnostjo, je bil 92,0 %.

### ● Kakšna je bila naložbena struktura?

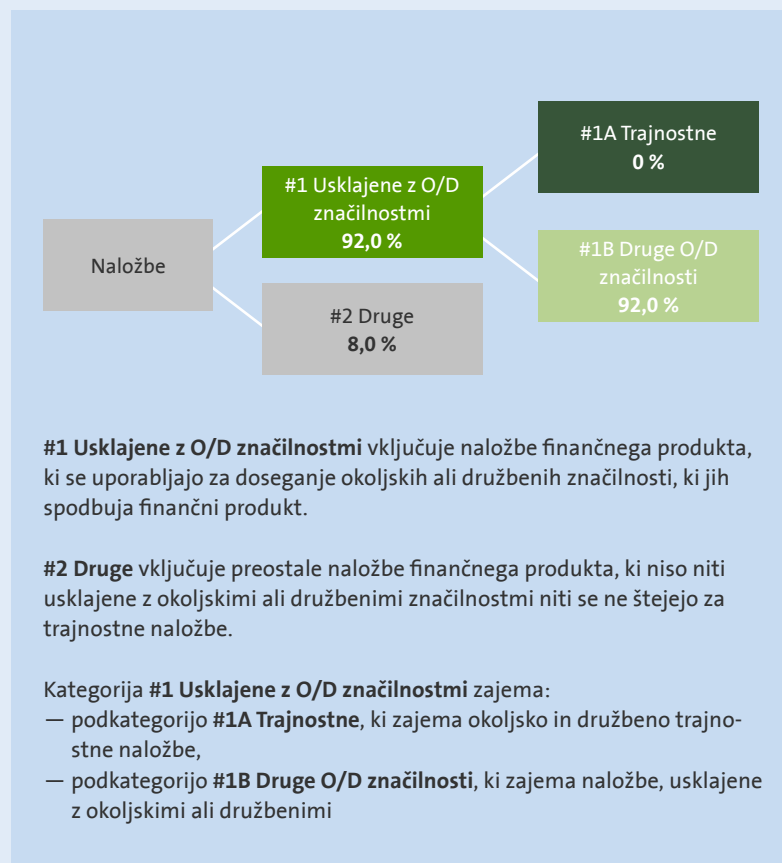
- Državne menice: 92,0 %
- Depoziti: 4,3 %
- Denar: 3,7 %

**Naložbena struktura** opisuje delež naložb v določena sredstva.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljčna goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

**Omogočitevne dejavnosti** neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

**Prehodne dejavnosti** so dejavnosti, za katere nizkoogljčne alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



### ● V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR v letu 2025 ni imel investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov.



## V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

- Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU\*?

Da:

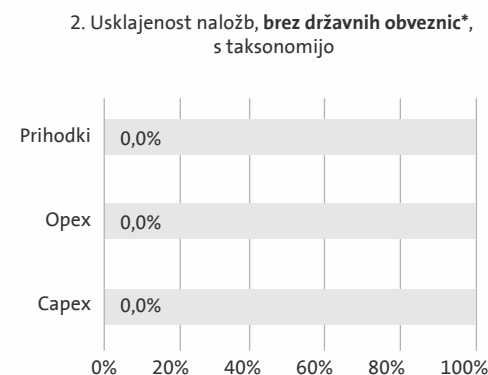
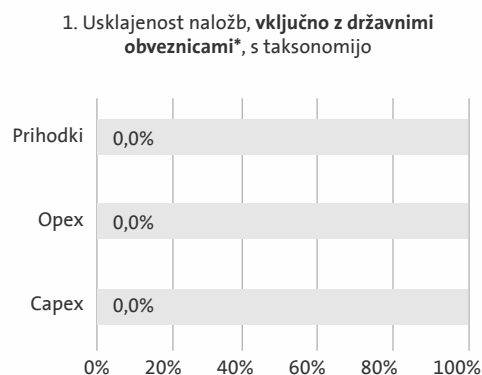
V zemeljski plin  V jedrsko energijo

Ne

\* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/ 1214.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:  
 - **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,  
 - **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,  
 - **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo\*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



Ta grafikon predstavlja 0 % skupnih naložb

\* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.

### • Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,0 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,0 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 0,0 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številki so upoštevani samo poročani podatki (trenutno jih poročajo samo evropska nefinančna podjetja) na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR. Predstavljeni številki predstavljajo obtežena povprečja.

### • Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?

Delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, je znašal 0,0 %, in je enak kot v predhodnem obdobju.



### Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod “druge” naložbe je upoštevan denar kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



## Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2026;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



**Referenčne vrednosti** so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

## Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

### ● Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčni vrednosti za investicije v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond, ki je bil primerjan z indeksom MSCI EUR IG Corporate Bond.

Izbrani indeks se od ustreznih splošnih tržnih indeksov razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem kot splošna tržna indeksa takih zavez nima - ki
  - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
  - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
  - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI ([www.msci.com](http://www.msci.com)).

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR v letu 2025 ni imel investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklada Triglav Sklad denarnega trga EUR uporablja referenčni indeks, Bloomberg Euro Treasury Bills. Indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond se uporablja samo za namen merjenja, ali investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR dosega okoljske, ki jih spodbuja.

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR v letu 2025 ni imel investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov.

Produkt je bil uspešen z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti, kar je razloženo v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt nekoliko zaostal za referenčno vrednostjo. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 11.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?

Investicijski sklad Triglav Sklad denarnega trga EUR je v letu 2025 za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal referenčni indeks Bloomberg Euro Treasury Bills in bil od njega nekoliko manj donosen. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 11.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

## 12. Posebno poročilo - delniški Triglav Top Brands

### 12.1. Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	delniški Triglav Top Brands
<b>Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada</b>	22. 10. 2012
<b>Naložbena politika</b>	globalni delniški sklad razvitih trgov
<b>Upravljavec</b>	mag. Mitja Baša
<b>ISIN koda</b>	SI0021401524
<b>Oznaka investicijskega kupona</b>	TDUBR
<b>Bloomberg koda</b>	TRITOPB SV
<b>Matična številka</b>	5853915 020
<b>Davčna številka</b>	76205371 (davčna št. Triglav Investments d. o. o.)
<b>Posebni denarni račun</b>	0400 1004 6642 827 OTP banka d. d.
<b>Minimalni obseg premoženja</b>	100.000,00 EUR
<b>Začetna vrednost enote premoženja</b>	10,00 EUR
<b>Presečna ura</b>	01.00
<b>Datum začetka izračuna vred. enote premoženja</b>	07. 11. 2012

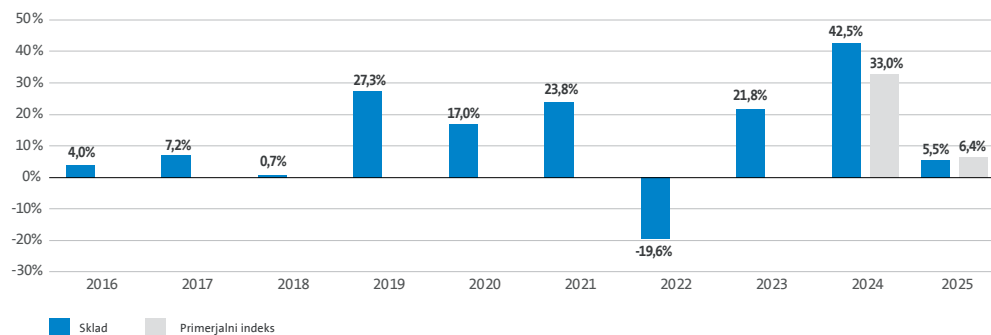
#### 12.1.1. Naložbena politika

Sklad Triglav Top Brands se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (Uredba SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Naložbe sklada so pretežno usmerjene v delnice podjetij, ki imajo prepoznavne blagovne znamke, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov ter v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. 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. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

#### 12.1.2. Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2016 do 31. 12. 2025 v skladu s primerljivim indeksom (če obstaja). V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



#### 12.1.3. Poročilo upravljavca

Leto 2025 je bilo za vlagatelje uspešno, saj se je vrednost enote premoženja podsklada Triglav Top Brands povečala za 5,5 %. Delniški trgi so ostali podprti z umirjanjem inflacije in postopnim zniževanjem obrestnih mer v ZDA in evroobmočju, kar je izboljšalo pogoje financiranja in povečalo privlačnost delniških naložb. Ugodno makroekonomsko okolje in stabilna potrošnja sta pozitivno vplivala na poslovanje podjetij, zlasti tistih z močnimi blagovnimi znamkami, stabilnimi denarnimi tokovi in visoko cenovno močjo.

Umetna inteligenca je tudi v letu 2025 ostala pomemben dejavnik rasti, predvsem skozi širšo implementacijo v poslovne procese. Podjetja so z uporabo napredne analitike, avtomatizacije in personalizacije izboljševala operativno učinkovitost, optimizirala stroške ter krepila odnose s potrošniki, kar se je odražalo v boljših poslovnih rezultatih. Rezultati podjetij v portfelju so bili v povprečju nad pričakovani analitikov, k čemur je poleg operativnih izboljšav prispevala tudi ustrezna sektorska in regijska alokacija. Sklad je bil tekom leta najbolj izpostavljen sektorju informacijske tehnologije, sledili so sektorji komunikacijskih storitev, financ in industrije, regijsko pa predvsem Severni Ameriki.

Indeks MSCI World Climate Change se je v letu 2025 zvišal za 6,4 %, pri čemer so bile razlike med regijami izrazite. Indeks MSCI USA Climate Change je pridobil 4,7 %, MSCI Europe Climate Change 15,2 %, indeks trgov v razvoju MSCI Emerging Markets Climate Change pa 16,4 %. Na ravni sektorjev sta bila najbolj donosna sektor komunikacijskih storitev (+15,8 %) in finančni sektor (+11,5 %), medtem ko je najslabši rezultat dosegel sektor nepremičnin (-8,3 %). Vsi donosi so izraženi v evrih.

## 12.2. Bilanca stanja Triglav Top Brands

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2025	31.12.2024
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	7.958.165	6.386.128
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	466.010.594	369.405.541
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	100.361	74.388
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>474.069.119</b>	<b>375.866.058</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	1.316.850	982.227
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	1.055.378	813.700
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	261.472	168.527
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	0	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	472.752.269	374.883.831
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	108.855.698	91.072.810
b) Vplačani presežek enot premoženja	14.483.484	13.895.041
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	325.334.920	171.956.089
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	24.078.169	97.959.891
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>474.069.119</b>	<b>375.866.058</b>

## 12.3. Izkaz poslovnega izida Triglav Top Brands

v EUR

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	3.891.448	1.992.507
3. Drugi finančni prihodki	2.380.075	14.095.951
4. Iztrženi dobički pri naložbah	37.497.920	24.812.705
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	66.316.413	78.782.648
6. Drugi prihodki	28.292	9.305
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>110.114.148</b>	<b>119.693.117</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	10.034.119	7.318.112
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	156.532	114.163
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	3.638	3.985
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	467.779	132.482
13. Odhodki za obresti	23.679	11.823
14. Drugi finančni odhodki	40.061.311	1.719.887
15. Iztržene izgube pri naložbah	30.942.841	8.721.450
16. Neiztržene izgube pri naložbah	4.288.927	3.669.406
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	57.154	41.919
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>86.035.980</b>	<b>21.733.226</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>	<b>24.078.169</b>	<b>97.959.891</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	18.007.370	19.175.676
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	3.511.925	5.270.630
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba</b>	<b>38.573.614</b>	<b>111.864.937</b>
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	3,54	12,28

**12.4. Izkaz denarnih tokov Triglav Top Brands**

		v EUR	
		2025	2024
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	122.336.635	98.362.573
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	47.928.199	26.154.927
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
<b>4</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)</b>	<b>74.408.436</b>	<b>72.207.646</b>
5	Prejemki pri prodaji naložb	463.524.359	176.503.225
6	Izdatki pri nakupu naložb	529.672.656	239.115.833
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	291.190.587	73.452.176
8	Izdatki za plačilo obveznosti	297.878.688	78.924.394
<b>9</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)</b>	<b>-72.836.399</b>	<b>-68.084.825</b>
<b>10</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)</b>	<b>1.572.037</b>	<b>4.122.821</b>
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	7.958.165	6.386.128
<b>12</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)</b>	<b>1.572.037</b>	<b>4.122.821</b>
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	6.386.128	2.263.307

## 12.5. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Top Brands v obtoku (v EUR)

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2025</b>	<b>9.107.280,9974</b>	<b>91.072.810</b>	<b>19.175.676</b>	<b>-5.280.635</b>	<b>171.956.089</b>	<b>97.959.891</b>	<b>374.883.831</b>
Prenos dobička		0	-19.175.676	5.280.635	111.854.932	-97.959.891	0
Vplačani investicijski kuponi	2.986.430,4863	29.864.305	18.007.370	0	73.894.033	0	121.765.707
Izplačani investicijski kuponi	-1.208.141,7021	-12.081.417	0	-3.523.886	-32.370.134	0	-47.975.437
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	24.078.169	24.078.169
<b>Stanje 31.12.2025</b>	<b>10.885.569,7816</b>	<b>108.855.698</b>	<b>18.007.370</b>	<b>-3.523.886</b>	<b>325.334.920</b>	<b>24.078.169</b>	<b>472.752.269</b>

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2024:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sproti dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2024</b>	<b>7.120.690,6511</b>	<b>71.206.907</b>	<b>9.819.158</b>	<b>-1.019.146</b>	<b>97.623.921</b>	<b>28.015.133</b>	<b>205.645.974</b>
Prenos dobička		0	-9.819.158	1.019.146	36.815.146	-28.015.133	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0,0000	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	2.712.900,4323	27.129.004	19.175.676	0	51.222.808	0	97.527.489
Izplačani investicijski kuponi	-726.310,0860	-7.263.101	0	-5.280.635	-13.705.786	0	-26.249.522
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	97.959.891	97.959.891
<b>Stanje 31.12.2024</b>	<b>9.107.280,9974</b>	<b>91.072.810</b>	<b>19.175.676</b>	<b>-5.280.635</b>	<b>171.956.089</b>	<b>97.959.891</b>	<b>374.883.831</b>

## 12.6. Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Top Brands

### 12.6.1. Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2025	2024
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	10.034.119	7.318.112
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	156.532	114.163
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	3.638	3.985
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	467.779	132.482
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	23.679	11.823
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	31.832	25.127
Stroški plačilnega prometa	25.246	16.717
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	76	76
<b>Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3</b>	<b>10.742.900</b>	<b>7.622.484</b>

### 12.6.2. Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2025 ni opravil nobenih nakupov ali prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

### 12.6.3. Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

### 12.6.4. Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

### 12.6.5. Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

### 12.6.6. Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 12.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2025 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2025 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

### 12.6.7. Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	140	0,60%	2.962.622,7681	27,22%
Fizične osebe	23.075	99,40%	7.922.947,0135	72,78%
<b>Skupaj</b>	<b>23.215</b>	<b>100,00%</b>	<b>10.885.569,7816</b>	<b>100,00%</b>

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba), v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2025:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
31.12.2025	2.834.000	24.07.2025	929.965
28.10.2025	2.595.600	15.05.2025	492.062
28.11.2025	2.581.900	09.06.2025	250.000
30.04.2025	2.062.600	17.11.2025	250.000
27.03.2025	1.799.600	21.01.2025	230.000
30.06.2025	1.717.100	13.03.2025	200.000
28.02.2025	1.653.100	06.11.2025	200.000
28.01.2025	1.601.200	13.10.2025	197.736
30.07.2025	1.421.100	14.10.2025	196.279
28.05.2025	1.417.300	12.03.2025	195.311

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

### 12.6.8. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (171.889 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (86.350 EUR) in druge obveznosti (3.233 EUR).

## 12.7. Izkaz premoženja Triglav Top Brands

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
<b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b>					<b>466.010.594</b>		<b>98,57%</b>	<b>98,30%</b>
ABBN SW	ABB LTD	CHE	CHF	152.000	9.664.419	0,01%	2,04%	2,04%
ABBV US	ABBVIE INC.	USA	USD	26.500	5.153.179	0,00%	1,09%	1,09%
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	USD	17.100	3.116.711	0,00%	0,66%	0,66%
ALV GY	ALLIANZ SE	DEU	EUR	14.400	5.623.200	0,00%	1,19%	1,19%
GOOG US	ALPHABET INC.	USA	USD	82.100	21.925.940	0,00%	4,64%	4,63%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	108.450	21.304.195	0,00%	4,51%	4,49%
AXP US	AMERICAN EXPRESS COMPANY	USA	USD	14.500	4.565.340	0,00%	0,97%	0,96%
APH US	AMPHENOL CORPORATION	USA	USD	12.700	1.460.662	0,00%	0,31%	0,31%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	126.000	29.152.647	0,00%	6,17%	6,15%
APP US	APPLOVIN CORP	USA	USD	2.500	1.433.660	0,00%	0,30%	0,30%
ANET US	ARISTA NETWORKS INC	USA	USD	12.000	1.338.179	0,00%	0,28%	0,28%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	3.100	2.856.340	0,00%	0,60%	0,60%
AZN LN	ASTRAZENECA PLC	GBR	GBP	36.600	5.784.025	0,00%	1,22%	1,22%
T US	AT&T INC.	USA	USD	123.000	2.600.272	0,00%	0,55%	0,55%
SAN SQ	BANCO SANTANDER, S.A.	ESP	EUR	700.000	7.049.000	0,00%	1,49%	1,49%
BAC US	BANK OF AMERICA CORPORATION	USA	USD	80.000	3.744.681	0,00%	0,79%	0,79%
BARC LN	BARCLAYS PLC	GBR	GBP	900.000	4.908.950	0,01%	1,04%	1,04%
AVGO US	BROADCOM INC	USA	USD	40.350	11.885.221	0,01%	2,51%	2,51%
COR US	CENCORA INC	USA	USD	11.700	3.363.128	0,01%	0,71%	0,71%
CSCO US	CISCO SYSTEMS INC/DELAWARE	USA	USD	65.000	4.261.234	0,00%	0,90%	0,90%
C US	CITIGROUP INC.	USA	USD	33.000	3.277.251	0,00%	0,69%	0,69%
COST US	COSTCO WHOLESALE CORPORATION	USA	USD	1.900	1.394.422	0,00%	0,29%	0,29%
DHR US	DANAHER CORPORATION	USA	USD	9.500	1.850.843	0,00%	0,39%	0,39%
LLY US	ELI LILLY AND COMPANY	USA	USD	8.800	8.048.667	0,00%	1,70%	1,70%
ENEL IM	Enel SpA	ITA	EUR	500.000	4.438.500	0,00%	0,94%	0,94%
EQIX US	EQUINIX, INC.	USA	USD	4.000	2.608.204	0,00%	0,55%	0,55%
EL FP	EssilorLuxottica SA	FRA	EUR	15.000	4.048.500	0,00%	0,86%	0,85%
GS US	GOLDMAN SACHS GROUP INC/THE	USA	USD	8.500	6.358.723	0,00%	1,35%	1,34%
HSBA LN	HSBC HOLDINGS PLC	GBR	GBP	760.000	10.223.333	0,00%	2,16%	2,16%
IBE SQ	IBERDROLA SOCIEDAD ANONIMA	ESP	EUR	448.000	8.272.320	0,01%	1,75%	1,74%
INTC US	INTEL CORPORATION	USA	USD	47.500	1.491.702	0,00%	0,32%	0,31%
IBM US	INTERNATIONAL BUSINESS MACHINES CORP	USA	USD	23.500	5.924.200	0,00%	1,25%	1,25%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	USA	USD	39.000	6.868.979	0,00%	1,45%	1,45%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	USD	76.000	20.841.464	0,00%	4,41%	4,40%
KLAC US	KLA Corp	USA	USD	1.600	1.654.577	0,00%	0,35%	0,35%
OR FP	L'OREAL	FRA	EUR	10.000	3.666.000	0,00%	0,78%	0,77%
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRA	EUR	8.400	5.418.000	0,00%	1,15%	1,14%
MA US	MASTERCARD INCORPORATED	USA	USD	8.000	3.886.843	0,00%	0,82%	0,82%
MCD US	MCDONALD'S CORPORATION	USA	USD	14.500	3.771.604	0,00%	0,80%	0,80%
MRK US	MERCK & CO., INC.	USA	USD	30.600	2.741.239	0,00%	0,58%	0,58%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	21.700	12.190.598	0,00%	2,58%	2,57%
MU US	MICRON TECHNOLOGY, INC.	USA	USD	9.500	2.307.570	0,00%	0,49%	0,49%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	60.700	24.983.603	0,00%	5,28%	5,27%
8306 JT	MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP INC	JPN	JPY	213.000	2.884.508	0,00%	0,61%	0,61%
MS US	MORGAN STANLEY	USA	USD	18.600	2.810.262	0,00%	0,59%	0,59%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	49.500	3.949.889	0,01%	0,84%	0,83%
NEE US	NEXTERA ENERGY INC	USA	USD	32.000	2.186.349	0,00%	0,46%	0,46%
NOVN SW	NOVARTIS AG	CHE	CHF	56.000	6.589.650	0,00%	1,39%	1,39%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	34.000	1.480.606	0,00%	0,31%	0,31%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	161.600	25.649.702	0,00%	5,43%	5,41%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	17.900	2.969.267	0,00%	0,63%	0,63%
PLTR US	PALANTIR TECHNOLOGIES INC	USA	USD	28.000	4.235.745	0,00%	0,90%	0,89%
PFE US	PFIZER INC.	USA	USD	80.000	1.695.319	0,00%	0,36%	0,36%
PLD US	PROLOGIS INC	USA	USD	34.400	3.737.450	0,00%	0,79%	0,79%
QCOM US	QUALCOMM INCORPORATED	USA	USD	16.000	2.329.191	0,00%	0,49%	0,49%
PWR US	QUANTA SERVICES, INC.	USA	USD	15.500	5.567.600	0,01%	1,18%	1,17%
ROG SW	ROCHE HOLDING AG	CHE	CHF	9.500	3.347.541	0,00%	0,71%	0,71%
SAF FP	SAFRAN	FRA	EUR	14.000	4.163.600	0,00%	0,88%	0,88%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	10.000	2.254.553	0,00%	0,48%	0,48%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	16.000	3.333.600	0,00%	0,71%	0,70%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	33.700	7.916.130	0,01%	1,67%	1,67%
NOW US	SERVICENOW, INC.	USA	USD	11.000	1.434.119	0,01%	0,30%	0,30%
SHOP CT	SHOPIFY INC	CAN	CAD	16.000	2.197.911	0,00%	0,46%	0,46%
SIE GY	SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	45.200	10.809.580	0,01%	2,29%	2,28%
6758 JT	SONY CORP	JPN	JPY	190.000	4.153.186	0,02%	0,88%	0,88%
TSLA US	TESLA MOTORS INC	USA	USD	55.500	21.242.094	0,00%	4,49%	4,48%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
TXN US	TEXAS INSTRUMENTS INCORPORATED	USA	USD	16.600	2.451.008	0,00%	0,52%	0,52%
HD US	THE HOME DEPOT, INC.	USA	USD	10.000	2.928.511	0,00%	0,62%	0,62%
TJX US	THE TJX COMPANIES, INC.	USA	USD	14.000	1.830.247	0,00%	0,39%	0,39%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	5.000	2.465.745	0,00%	0,52%	0,52%
UBER US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	USD	59.000	4.102.885	0,00%	0,87%	0,87%
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	USA	USD	8.400	2.359.935	0,00%	0,50%	0,50%
V US	VISA INC.	USA	USD	15.100	4.506.997	0,00%	0,95%	0,95%
WMT US	WAL-MART STORES, INC.	USA	USD	111.500	10.572.098	0,00%	2,24%	2,23%
WFC US	WELLS FARGO & COMPANY	USA	USD	56.000	4.441.872	0,00%	0,94%	0,94%
WELL US	WELLTOWER INC.	USA	USD	37.700	5.955.317	0,01%	1,26%	1,26%
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>					<b>466.010.594</b>		<b>98,57%</b>	<b>98,30%</b>
<b>1. Denarna sredstva</b>					<b>7.958.165</b>		<b>1,68%</b>	<b>1,68%</b>
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					7.958.165		1,68%	1,68%
<b>8. Terjatve</b>					<b>100.361</b>		<b>0,02%</b>	<b>0,02%</b>
<b>SREDSTVA</b>					<b>474.069.119</b>		<b>100,28%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Obveznosti</b>					<b>1.316.850</b>		<b>0,28%</b>	<b>0,28%</b>
<b>Pasivne časovne razmejitev</b>					<b>0</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>					<b>472.752.269</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,72%</b>

## 12.8. Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

### Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta:  
Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Top Brands

Identifikator pravnih subjektov:  
48510000HGV3UWN3ST87

## Okoljske in/ali družbene značilnosti

### Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

DA

NE

Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal \_\_\_%.

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z družbenim ciljem

Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe

**Trajnostna naložba** pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

**Taksonomija EU** je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.



**Kazalniki trajnostji** merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

## V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Top Brands (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Top Brands) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter
- na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Top Brands dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Top Brands dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).

Vse investicije so bile v letu 2025 usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot na ravni portfelja.

### ● Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Top Brands pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- kazalniki usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi naložb glede na referenčne vrednosti. Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI World Climate Change. Dejanske dosežene vrednosti in s tem uspešnost kazalnikov so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- druge kazalnike, za katere so ciljne vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (glede na povprečni portfelj ob koncu vsakega četrtletja 2025):
  - Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, je znašalo 0;
  - število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0;
  - Kazalniki dobrega upravljanja podjetij - vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

### ● ...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?

Investicijski sklad Triglav Top brands je imel v letu 2025 v primerjavi z letom 2024 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 73,96 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon investicij, glede na 153,04 tone v letu 2024. Tudi pri ostalih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive z letom 2024.

**Glavni škodljivi vplivi** so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

● **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

● **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

--- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

--- **Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



## Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Top Brands se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoj politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).



Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo **največji delež naložb** finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2025.

## Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Podatki za investicijski sklad Triglav Top Brands temeljijo na povprečju stanj na koncu vsakega kvartala v referenčnem obdobju 2025.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
NVIDIA CORPORATION	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	7,0
MICROSOFT CORPORATION	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	5,6
APPLE INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	5,4
META PLATFORMS INC	KOMUNIKACIJSKE STORITVE	ZDA	5,1
AMAZON.COM, INC.	TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	ZDA	4,9
JPMORGAN CHASE & CO.	FINANCE	ZDA	4,5
TESLA MOTORS INC	TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	ZDA	3,8
ALPHABET INC.	KOMUNIKACIJSKE STORITVE	ZDA	3,7
SAP SE	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	NEMČIJA	3,1
BROADCOM INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	3,0
PALANTIR TECHNOLOGIES INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	2,4
ELI LILLY AND COMPANY	ZDRAVSTVO	ZDA	2,3
HSBC HOLDINGS PLC	FINANCE	VELIKA BRITANIJA	2,1
WAL-MART STORES, INC.	OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	ZDA	2,0
NETFLIX INC	KOMUNIKACIJSKE STORITVE	ZDA	1,9



## Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb, povezanih s trajnostjo, je bil 98,4 %.

### ● Kakšna je bila naložbena struktura?

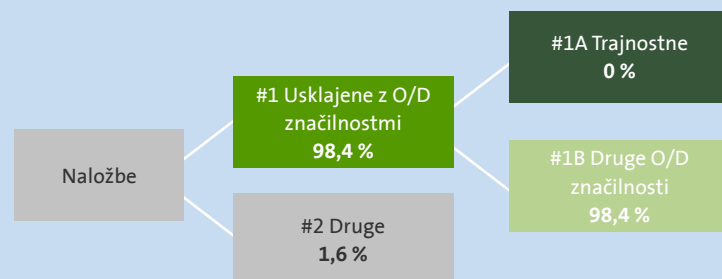
- Delnice: 98,4 %
- Denar: 1,6 %

**Naložbena struktura** opisuje delež naložb v določena sredstva.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljiviča goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

**Omogočitevne dejavnosti** neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

**Prehodne dejavnosti** so dejavnosti, za katere nizkoogljivične alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



**#1 Usklajene z O/D značilnostmi** vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

**#2 Druge** vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/D značilnostmi** zajema:

- podkategorijo **#1A Trajnostne**, ki zajema okoljsko in družbeno trajnostne naložbe,
- podkategorijo **#1B Druge O/D značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi

### ● V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Sektor	Delež sredstev
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	33,1
FINANCE	17,5
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	14,3
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	11,4
ZDRAVSTVO	10,0
INDUSTRIJA	7,6
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	3,1
JAVNA OSKRBA	0,8
NEPREMIČNINE	0,7



## V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

- Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU\*?

Da:

V zemeljski plin  V jedrsko energijo

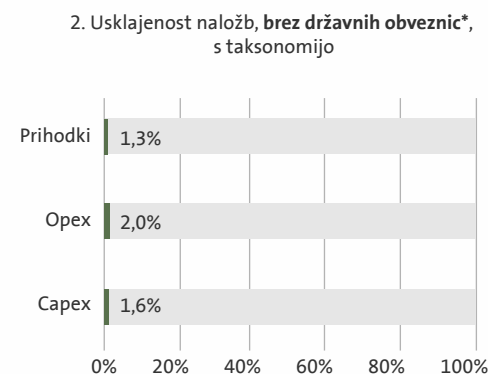
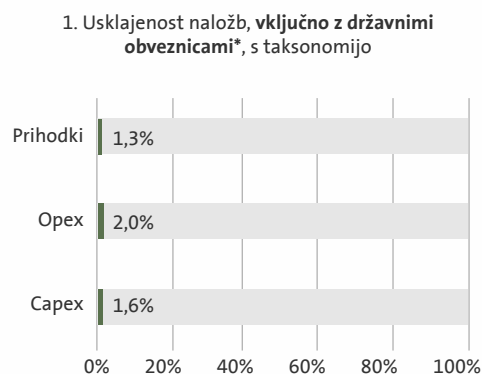
Ne

\* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/ 1214.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva (CapEx)**, ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva (OpEx)**, ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo\*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



Ta grafikon predstavlja 100,0 % skupnih naložb

\* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.

### ● Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,1 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,5 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,5 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številke so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih investicijskega sklada Triglav Top Brands. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

### ● Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 1,3 %, v primerjavi z 1,2 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 1,6 %, v primerjavi z 1,7 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 2,0 %, v primerjavi z 1,9 % predhodno leto.

## Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2026;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



### Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Top Brands se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod „druge“ naložbe je upoštevan denar kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.





Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

## Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

### ● Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčna vrednost za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI World Climate Change, ki je bil primerjan z MSCI World.

Izbrani indeks se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima - ki
  - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
  - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
  - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI ([www.msci.com](http://www.msci.com)).

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?

Uspešnost produkta v primerjavi z referenčno vrednostjo je prikazana pri naslednjih kazalnikih:

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila v letu 2025 nižja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 73,96 tone CO2 na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 114,24 tone CO2 na 1 milijon EUR investiranih sredstev.
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke, je znašalo 0.

- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj investicijskega sklada Triglav Top brands uporabljamo referenčni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD.

Uspešnost produkta z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti je razložena v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt presegel referenčno vrednost. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 12.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?

Investicijski sklad Triglav Top brands je v letu 2025 za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal za referenčno vrednost indeks MSCI World Climate Change Net Return USD. Ta indeks je bil v letu 2025 nekoliko manj uspešen od splošnega indeksa MSCI World, po donosu, in bolj uspešen po trajnostnih značilnostih, ki jih spremljamo. Produkt je bil nekoliko manj donosen od svoje referenčne vrednosti in od splošnega tržnega indeksa. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 12.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

## 13. Posebno poročilo - delniški Triglav Okoljska perspektiva

### 13.1. Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	delniški Triglav Okoljska perspektiva
<b>Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada</b>	05. 10. 2016
<b>Naložbena politika</b>	globalni delniški sklad razvitih trgov
<b>Upravljavlec</b>	Mahdi Saadi
<b>ISIN koda</b>	SI0021401714
<b>Oznaka investicijskega kupona</b>	TDUTN
<b>Bloomberg koda</b>	TRINEPR SV
<b>Matična številka</b>	5853915
<b>Davčna številka</b>	76205371 (davčna št. Triglav Investments d. o. o.)
<b>Posebni denarni račun</b>	0400 1004 6647 580 OTP banka d. d.
<b>Minimalni obseg premoženja</b>	100.000,00 EUR
<b>Začetna vrednost enote premoženja</b>	10,00 EUR
<b>Presečna ura</b>	01.00
<b>Datum začetka izračuna vred. enote premoženja</b>	14. 11. 2016

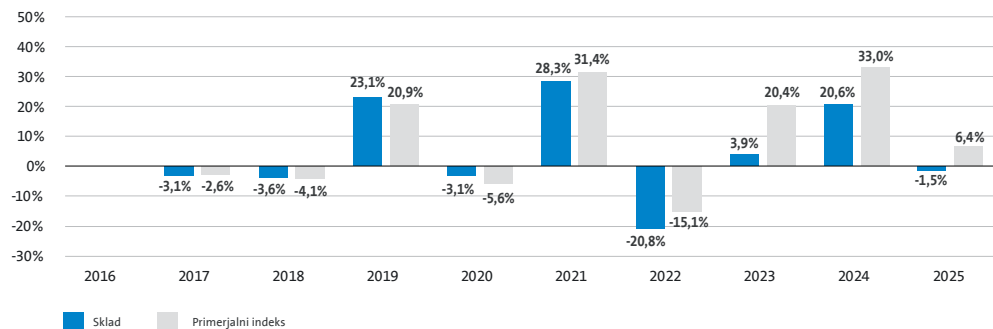
#### 13.1.1. Naložbena politika

Sklad Triglav Okoljska perspektiva se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (Uredba SFDR). 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, 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. 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 dosega 80 % sredstev sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

#### 13.1.2. Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2017 do 31. 12. 2025 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



#### 13.1.3. Poročilo upravljavca

Podsklad Triglav Okoljska perspektiva je v letu 2025 zaostal za primerjalnim indeksom za 4,9 %, pri čemer je bil ključni dejavnik relativne neuspešnosti višja izpostavljenost sektorju industrije. Ta je zaostal za splošnim trgom, izpostavljenost sklada pa je presegala utež v primerjalnem indeksu za približno 20 odstotnih točk.

Povečana izpostavljenost temu sektorju izhaja iz usmerjenosti sklada v podjetja, povezana z zmanjševanjem ogljičnih izpustov, obnovljivimi viri energije, energetske učinkovitostjo ter tehnologijami z nižjo porabo vodnih virov, kar predstavlja osrednji naložbeni fokus sklada. Na gibanje teh naložb so dodatno negativno vplivali geopolitični dejavniki, zlasti retorika ameriške administracije glede trajnostnega razvoja in uvedba carin, kar je vplivalo na gibanje tečajev delnic v portfelju.

Pozitiven prispevek k rezultatu je izhajal iz višje izpostavljenosti sklada sektorju informacijske tehnologije ter nižje izpostavljenosti sklada sektorju zdravstva, glede na deleže v indeksu MSCI World Climate Change. Skupni rezultat sklada je bil posledica negativnih učinkov alokacije in selekcije naložb, medtem ko je valutna izpostavljenost prispevala pozitivno.

## 13.2. Bilanca stanja Triglav Okoljska perspektiva

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2025	31.12.2024
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	1.004.165	539.022
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	27.362.614	27.494.599
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	289.986	11.988
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>28.656.765</b>	<b>28.045.608</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	61.400	115.853
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	61.164	58.252
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	236	57.600
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	0	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	28.595.365	27.929.755
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	19.405.692	18.674.984
b) Vplačani presežek enot premoženja	-146.007	-58.915
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	9.675.805	4.479.555
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-340.125	4.834.132
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>28.656.765</b>	<b>28.045.608</b>

## 13.3. Izkaz poslovnega izida Triglav Okoljska perspektiva

v EUR

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	146.820	161.239
3. Drugi finančni prihodki	90.004	1.078.941
4. Iztrženi dobički pri naložbah	862.452	644.084
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	4.157.350	5.383.720
6. Drugi prihodki	0	150
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>5.256.625</b>	<b>7.268.134</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	683.489	658.256
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	10.663	10.269
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	264	365
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	6.273	12.436
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	2.611.819	88.383
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.409.484	453.502
16. Neiztržene izgube pri naložbah	869.565	1.205.057
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	5.193	5.735
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>5.596.750</b>	<b>2.434.002</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>	<b>-340.125</b>	<b>4.834.132</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	342.712	489.838
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	488.718	548.754
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba</b>	<b>-486.132</b>	<b>4.775.217</b>
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,25	2,56

**13.4. Izkaz denarnih tokov Triglav Okoljska perspektiva**

		v EUR	
		2025	2024
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	3.290.348	4.397.766
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	2.336.524	4.949.118
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
<b>4</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)</b>	<b>953.825</b>	<b>-551.352</b>
5	Prejemki pri prodaji naložb	13.425.977	8.659.153
6	Izdatki pri nakupu naložb	13.363.422	7.971.828
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	150.736	159.669
8	Izdatki za plačilo obveznosti	701.973	700.384
<b>9</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)</b>	<b>-488.681</b>	<b>146.610</b>
<b>10</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)</b>	<b>465.143</b>	<b>-404.742</b>
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.004.165	539.022
<b>12</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)</b>	<b>465.143</b>	<b>-404.742</b>
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	539.022	943.764

**13.5. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Okoljska perspektiva v obtoku (v EUR)**

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2025</b>	<b>4.981.238,4615</b>	<b>49.812.385</b>	<b>826.025</b>	<b>-208.346</b>	<b>10.578.466</b>	<b>7.728.253</b>	<b>68.736.782</b>
Prenos dobička		0	-826.025	208.346	8.345.932	-7.728.253	0
Vplačani investicijski kuponi	630.868,8784	6.308.689	432.928	0	1.570.709	0	8.312.326
Izplačani investicijski kuponi	-837.349,6623	-8.373.497	0	309.378	-2.972.829	0	-11.036.948
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-3.109.917	-3.109.917
<b>Stanje 31.12.2025</b>	<b>4.774.757,6776</b>	<b>47.747.577</b>	<b>432.928</b>	<b>309.378</b>	<b>17.522.277</b>	<b>-3.109.917</b>	<b>62.902.243</b>

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2024:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2024</b>	<b>4.646.441,5771</b>	<b>46.464.416</b>	<b>101.127</b>	<b>-912.946</b>	<b>4.822.287</b>	<b>5.856.990</b>	<b>56.331.873</b>
Prenos dobička		0	-101.127	912.946	5.045.170	-5.856.990	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0,0000	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	534.752,4354	5.347.524	826.025	0	1.135.654	0	7.309.203
Izplačani investicijski kuponi	-199.955,5510	-1.999.556	0	-208.346	-424.646	0	-2.632.547
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	7.728.253	7.728.253
<b>Stanje 31.12.2024</b>	<b>4.981.238,4615</b>	<b>49.812.385</b>	<b>826.025</b>	<b>-208.346</b>	<b>10.578.466</b>	<b>7.728.253</b>	<b>68.736.782</b>

## 13.6. Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Okoljska perspektiva

### 13.6.1. Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2025	2024
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	683.489	658.256
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	10.663	10.269
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	264	365
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	6.273	12.436
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	0	0
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	2.697	2.682
Stroški plačilnega prometa	2.420	2.976
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	76	76
<b>Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3</b>	<b>705.882</b>	<b>687.061</b>

### 13.6.2. Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2025 ni opravil nobenih nakupov ali prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

### 13.6.3. Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

### 13.6.4. Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

### 13.6.5. Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

### 13.6.6. Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 13.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2025 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2025 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

### 13.6.7. Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	31	1,39%	1.426.504,4428	73,51%
Fizične osebe	2.207	98,61%	514.064,7323	26,49%
<b>Skupaj</b>	<b>2.238</b>	<b>100,00%</b>	<b>1.940.569,1751</b>	<b>100,00%</b>

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2025:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
27.03.2025	258.600	03.12.2025	366.490
28.05.2025	235.300	17.01.2025	322.889
28.08.2025	229.000	19.06.2025	78.057
28.11.2025	225.000	19.06.2025	78.057
30.04.2025	224.600	22.10.2025	41.692
28.02.2025	219.500	29.10.2025	24.837
28.01.2025	211.300	05.06.2025	17.703
28.10.2025	208.300	20.08.2025	15.196
30.06.2025	205.800	16.05.2025	15.067
30.07.2025	203.800	24.06.2025	14.794

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

### 13.6.8. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo druge obveznosti (236 EUR).

## 13.7. Izkaz premoženja Triglav Okoljska perspektiva

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
<b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b>					<b>27.362.614</b>		<b>95,69%</b>	<b>95,48%</b>
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	USD	4.520	823.833	0,00%	2,88%	2,87%
A US	AGILENT TECHNOLOGIES, INC.	USA	USD	2.830	327.726	0,00%	1,15%	1,14%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	3.140	836.443	0,00%	2,93%	2,92%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	5.000	982.213	0,00%	3,43%	3,43%
ASM NA	ASM INTERNATIONAL N.V.	NLD	EUR	690	357.144	0,00%	1,25%	1,25%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	500	460.700	0,00%	1,61%	1,61%
ADSK US	AUTODESK, INC.	USA	USD	1.150	289.712	0,00%	1,01%	1,01%
BE US	BLOOM ENERGY CORP	USA	USD	1.900	140.503	0,00%	0,49%	0,49%
AVGO US	BROADCOM INC	USA	USD	1.000	294.553	0,00%	1,03%	1,03%
CDNS US	CADENCE DESIGN SYSTEMS INC	USA	USD	1.100	292.628	0,00%	1,02%	1,02%
CLH US	CLEAN HARBORS INC	USA	USD	1.399	279.181	0,00%	0,98%	0,97%
CEG US	CONSTELLATION ENERGY CORP	USA	USD	500	150.328	0,00%	0,53%	0,52%
3750 HK	CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	CHN	HKD	10.000	552.676	0,01%	1,93%	1,93%
ETN US	EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USA	USD	800	216.858	0,00%	0,76%	0,76%
EMR US	EMERSON ELECTRIC CO.	USA	USD	3.740	422.445	0,00%	1,48%	1,47%
EQIX US	EQUINIX, INC.	USA	USD	470	306.464	0,00%	1,07%	1,07%
FSLR US	FIRST SOLAR INC	USA	USD	5.041	1.120.732	0,00%	3,92%	3,91%
GEV US	GE VERNOVA INC	USA	USD	750	417.172	0,00%	1,46%	1,46%
IDXX US	IDEXX LABORATORIES INC	USA	USD	985	567.134	0,00%	1,98%	1,98%
KSP ID	KINGSPAN GROUP PLC	IRL	EUR	3.000	222.450	0,00%	0,78%	0,78%
LRCX US	LAM RESEARCH CORPORATION	USA	USD	5.000	728.426	0,00%	2,55%	2,54%
LR FP	LEGRAND SA	FRA	EUR	3.845	489.276	0,00%	1,71%	1,71%
LOW US	LOWE'S COMPANIES, INC.	USA	USD	1.500	307.864	0,00%	1,08%	1,07%
MOWI NO	MARINE HARVEST ASA	NOR	NOK	22.500	462.045	0,00%	1,62%	1,61%
MU US	MICRON TECHNOLOGY, INC.	USA	USD	2.200	534.385	0,00%	1,87%	1,86%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	2.875	1.183.326	0,00%	4,14%	4,13%
NXT US	NEXTRACKER INC	USA	USD	6.100	452.231	0,01%	1,58%	1,58%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	10.000	1.587.234	0,00%	5,55%	5,54%
OKLO US	OKLO INC	USA	USD	2.032	124.099	0,00%	0,43%	0,43%
PRY IM	PRYSMIAN S.P.A.	ITA	EUR	3.000	259.140	0,00%	0,91%	0,90%
PWR US	QUANTA SERVICES, INC.	USA	USD	1.962	704.750	0,00%	2,46%	2,46%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
SPGI US	S&P GLOBAL INC.	USA	USD	1.000	444.757	0,00%	1,56%	1,55%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	1.280	288.583	0,00%	1,01%	1,01%
IOT US	SAMSARA INC	USA	USD	11.000	331.872	0,00%	1,16%	1,16%
SNDK US	SANDISK CORP/DE	USA	USD	800	161.620	0,00%	0,57%	0,56%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	3.800	892.620	0,00%	3,12%	3,11%
SIE GY	SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	2.000	478.300	0,00%	1,67%	1,67%
RUN US	SUNRUN INC	USA	USD	10.000	156.596	0,00%	0,55%	0,55%
SREN SW	SWISS RE AG	CHE	CHF	3.000	427.904	0,00%	1,50%	1,49%
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWN	USD	5.000	1.293.149	0,00%	4,52%	4,51%
TSLA US	TESLA MOTORS INC	USA	USD	3.826	1.464.365	0,00%	5,12%	5,11%
TTEK US	TETRA TECH, INC.	USA	USD	32.090	915.999	0,06%	3,20%	3,20%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	1.405	692.874	0,00%	2,42%	2,42%
UBER US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	USD	7.750	538.938	0,00%	1,88%	1,88%
UEC US	URANIUM ENERGY CORP	CAN	USD	13.587	135.061	0,00%	0,47%	0,47%
VRSK US	VERISK ANALYTICS, INC.	USA	USD	4.750	904.279	0,00%	3,16%	3,16%
VWS DC	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DNK	DKK	26.000	603.623	0,00%	2,11%	2,11%
WSP CT	WSP GLOBAL INC	CAN	CAD	3.500	540.664	0,00%	1,89%	1,89%
XYL US	XYLEM INC.	USA	USD	6.660	771.880	0,00%	2,70%	2,69%
ZTS US	ZOETIS INC.	USA	USD	3.977	425.861	0,00%	1,49%	1,49%
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>					<b>27.362.614</b>		<b>95,69%</b>	<b>95,48%</b>
<b>1. Denarna sredstva</b>					<b>1.004.165</b>		<b>3,51%</b>	<b>3,50%</b>
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					1.004.165		3,51%	3,50%
<b>8. Terjatve</b>					<b>289.986</b>		<b>1,01%</b>	<b>1,01%</b>
<b>SREDSTVA</b>					<b>28.656.765</b>		<b>100,21%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Obveznosti</b>					<b>61.400</b>		<b>0,21%</b>	<b>0,21%</b>
<b>Pasivne časovne razmejitev</b>					<b>0</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>					<b>28.595.365</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,79%</b>

### 13.8. Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

### Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta:  
Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Okoljska perspektiva

Identifikator pravnih subjektov:  
48510000HGV3UWN3ST87

## Okoljske in/ali družbene značilnosti

### Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

#### Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

**Taksonomija EU** je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**.

Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

DA

NE

Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal \_\_\_%.

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z družbenim ciljem

Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe



## V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Okoljska perspektiva (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva) je v letu 2025 spodbujal zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).

Vse investicije so bile v letu 2025 usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij, kot na ravni portfelja, razen pri kazalniku Ogljični odtis portfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov izražen v tonah CO<sub>2</sub> na 1 milijon investicij.

**Kazalniki trajnostji** merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

### ● Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- kazalniki usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi naložb glede na referenčne vrednosti. Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI World Climate Change. Dejanske dosežene vrednosti in s tem uspešnost kazalnikov so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- druge kazalnike, za katere so ciljne vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (glede na povprečni portfelj ob koncu vsakega četrtletja 2025):
  - Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe, je znašalo 0;
  - število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0;
  - Kazalniki dobrega upravljanja podjetij - vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

### ● ...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?

Investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva je imel v letu 2025 v primerjavi z letom 2024 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 119,22 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon investicij, glede na 111,8 tone v letu 2024. Pri ostalih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive z letom 2024.

**Glavni škodljivi vplivi** so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

● **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

● **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

--- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

--- **Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



## Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoj politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.

Podrobneje so glavni škodljivi vplivi opisani v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje, ki je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).



Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo **največji delež naložb** finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2025.

## Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Podatki za investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva temeljijo na povprečju stanj na koncu vsakega kvartala v referenčnem obdobju 2025.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
NVIDIA CORPORATION	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	5,1
FIRST SOLAR INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	4,5
MICROSOFT CORPORATION	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	4,3
TESLA MOTORS INC	TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	ZDA	4,2
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	TAJVAN	3,9
VERISK ANALYTICS, INC.	INDUSTRIJA	ZDA	3,6
AMAZON.COM, INC.	TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	ZDA	3,2
S&P GLOBAL INC.	FINANCE	ZDA	3,2
TETRA TECH, INC.	INDUSTRIJA	ZDA	3,2
SCHNEIDER ELECTRIC SE	INDUSTRIJA	FRANCIJA	3,0
SPROUTS FARMERS MARKET INC	OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	ZDA	3,0
XYLEM INC.	INDUSTRIJA	ZDA	2,8
ZOETIS INC.	ZDRAVSTVO	ZDA	2,5
SALESFORCE.COM, INC.	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	2,3
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	ZDRAVSTVO	ZDA	2,2



## Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 95,0 %.

### ● Kakšna je bila naložbena struktura?

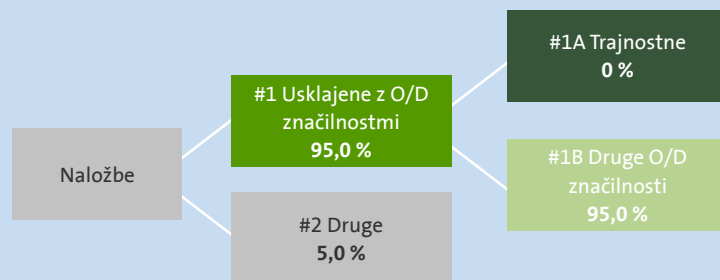
- Delnice: 95,0 %
- Denar: 5,0 %

**Naložbena struktura** opisuje delež naložb v določena sredstva.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljiva goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

**Omogočitvene dejavnosti** neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

**Prehodne dejavnosti** so dejavnosti, za katere nizkoogljive alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



**#1 Usklajene z O/D značilnostmi** vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

**#2 Druge** vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/D značilnostmi** zajema:

- podkategorijo **#1A Trajnostne**, ki zajema okoljsko in družbeno trajnostne naložbe,
- podkategorijo **#1B Druge O/D značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi

### ● V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Sektor	Delež sredstev
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	32,8
INDUSTRIJA	31,3
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	8,6
ZDRAVSTVO	7,8
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	5,9
(prazno)	5,0
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	2,2
NEPREMIČNINE	1,2
JAVNA OSKRBA	0,2
ENERGIJA	0,1



## V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

- **Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU\*?**

Da:

V zemeljski plin  V jedrsko energijo

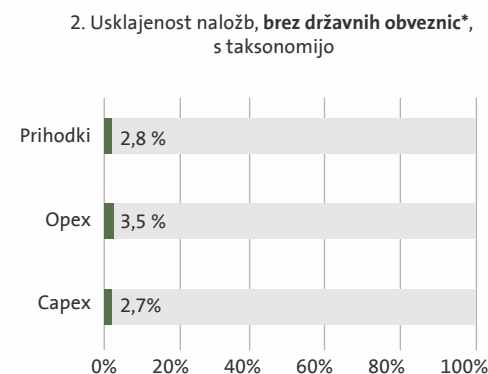
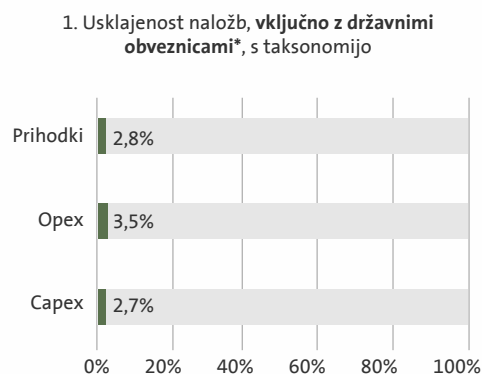
Ne

\* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/ 1214.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,
- **naložb v osnovna sredstva (CapEx)**, ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,
- **naložb v obratna sredstva (OpEx)**, ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo\*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.



Ta grafikon predstavlja 100,0 % skupnih naložb

\* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.

### • Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 2,4 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 2,9 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 2,4 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številke so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

### • Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 2,8 %, v primerjavi z 1,6 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 2,7 %, v primerjavi z 1,7 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 3,5 %, v primerjavi z 2,2 % predhodno leto.



### Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod “druge” naložbe je upoštevan denar kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.



## Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2026;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



**Referenčne vrednosti** so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

## Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

### ● Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčna vrednost za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI World Climate Change, ki je bil primerjan z MSCI World.

Izbrani indeks se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima - ki
  - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
  - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
  - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI ([www.msci.com](http://www.msci.com)).

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?

Uspešnost produkta v primerjavi z referenčno vrednostjo je prikazana pri naslednjih kazalnikih:

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila v letu 2025 višja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 119,22 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 114,24 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev. Razlog je skok ogljičnega odtisa v zadnjem četrtletju (četrtm opazovanju pri izračunu), zaradi razlik v metodologiji pri sprotnem preverjanju in metodologiji MSCI pri letnem izračunu.

- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj investicijskega sklada Triglav Okoljska perspektiva uporabljamo referenčni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD.

Uspešnost produkta z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti je razložena v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt zaostal za referenčno vrednostjo. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 13.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?

Investicijski sklad Triglav Okoljska perspektiva je v letu 2024 za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal za referenčno vrednost indeks MSCI World Climate Change Net Return USD. Ta indeks je v letu 2025 po donosu nekoliko zaostal od splošnega indeksa MSCI World, po trajnostnih značilnostih, ki jih spremljamo, pa bolj uspešen. Produkt je bil manj donosen od svoje referenčne vrednosti in od splošnega tržnega indeksa. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 13.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

## 14. Posebno poročilo - mešani fleksibilni Triglav Aktivni

### 14.1. Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	mešani fleksibilni Triglav Aktivni
<b>Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada</b>	21. 05. 2020
<b>Naložbena politika</b>	Mešani fleksibilni globalni sklad s kapitalsko zaščito
<b>Upravljavca</b>	Mahdi Saadi
<b>ISIN koda</b>	SI0027101763
<b>Oznaka investicijskega kupona</b>	TDUFA
<b>Bloomberg koda</b>	TRIAKT SV
<b>Matična številka</b>	5853915056
<b>Davčna številka</b>	76205371 (davčna št. Triglav Investments d. o. o.)
<b>Posebni denarni račun</b>	0400 1004 6648 841 OTP banka d. d.
<b>Minimalni obseg premoženja</b>	100.000,00 EUR
<b>Začetna vrednost enote premoženja</b>	10,00 EUR
<b>Presečna ura</b>	01.00
<b>Datum začetka izračuna vred. enote premoženja</b>	22. 06. 2020

#### 14.1.1. Naložbena politika

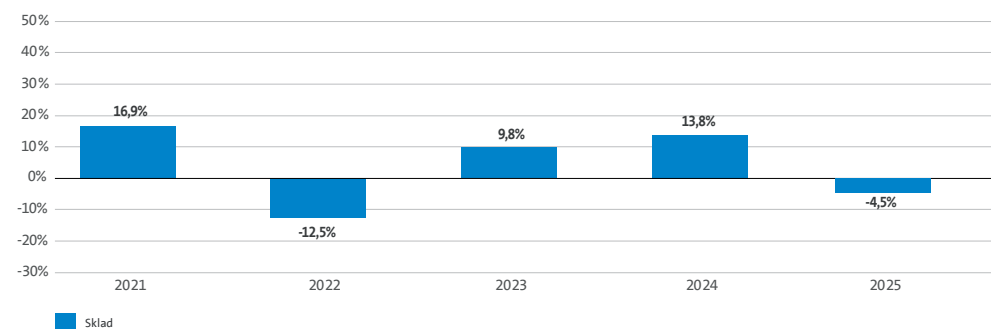
Sklad Triglav Aktivni se glede na vrsto naložb ter glede na naložbeno strategijo uvršča med mešane fleksibilne globalne sklade s kapitalsko zaščito. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja in vnaprej zastavljenega profila tveganja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja.

Sredstva sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti ne upošteva primerjalni indeks, saj je osnovni cilj kontrola volatilnosti ter zaščita kapitala. Prizadevno ciljanje letne volatilnosti znaša okoli 10 %, cilj zaščite kapitala pa je višina 80 % od najvišje dosežene vrednosti enote premoženja Sklada v zadnjem letu dni. Sklad ima lahko v vsakem trenutku do 100 % sredstev naloženih v lastniških vrednostnih papirjih, dolžniških vrednostnih papirjih, instrumentih denarnega trga in enotah ciljnih skladov, ki nalagajo v navedene finančne instrumente ter v denarju oziroma denarnih ustreznikih brez osredotočanja na posamezno državo, podregijo ali regijo oziroma valuto. Finančni mehanizmi pomenijo bodisi uravnavanje razmerij med bolj tveganimi in manj tveganimi naložbami bodisi uporabo izvedenih finančnih instrumentov za namen varovanja pred tveganji na način, da se

zagotovi kontrola volatilnosti in zaščita kapitala. Cilj mehanizmov je zaščita kapitala na način, da se ta v obdobju enega leta ne bi znižala za več kot 20 %. Kljub mehanizmom za zaščito pa ni nobenega jamstva oziroma garancije, da bo predmetni cilj tudi dosežen.

#### 14.1.2. Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2021 do 31. 12. 2025. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



#### 14.1.3. Poročilo upravljavca

Podsklad Triglav Aktivni je v letu 2025 dosegel znižanje vrednosti v višini -4,5 %, kar je predvsem posledica njegove naložbene politike, ki poleg ciljne volatilnosti vključuje tudi mehanizem zaščite kapitala. Ta se je ob hitrem padcu delniških trgov aktiviral in narekoval zmanjšanje izpostavljenosti delniškimi naložbami, da se sklad zaščiti pred nadaljnjimi padci, ki bi presegli 20 %. Posledično je bila alokacija med naložbenimi razredi bolj konservativna, z večjim deležem manj tveganih naložb, zaradi česar sklad ob kasnejšem okrevanju delniških trgov ni v celoti sledil rasti.

Kljub temu sta bila delniški in obvezniški del portfelja, obravnavana ločeno, upravljana uspešno. Delniški del portfelja je dosegel donosnost 8,6 % in presegel primerjalni indeks MSCI World Climate Change (6,5 %). Obvezniški del portfelja je dosegel donosnost 2,1 %, kar prav tako presega donosnost primerjalnega indeksa MSCI Eurozone Government (0,66 %). Vsi donosi so izraženi v evrih.

Skupni rezultat sklada tako odraža predvsem učinek dinamične alokacije in mehanizma zaščite kapitala, medtem ko je bila selekcija naložb znotraj posameznih naložbenih razredov pozitivna.

## 14.2. Bilanca stanja Triglav Aktivni

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2025	31.12.2024
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	854.986	7.598.281
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	62.167.833	61.224.780
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	5.929	42.996
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>63.028.748</b>	<b>68.866.057</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	126.506	129.275
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	118.778	127.907
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	7.727	1.368
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	0	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	62.902.243	68.736.782
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	47.747.577	49.812.385
b) Vplačani presežek enot premoženja	742.306	617.679
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	17.522.277	10.578.466
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-3.109.917	7.728.253
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>63.028.748</b>	<b>68.866.057</b>

## 14.3. Izkaz poslovnega izida Triglav Aktivni

v EUR

	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Prihodki od obresti	460.722	72.067
2. Prihodki od dividend	166.913	525.619
3. Drugi finančni prihodki	298.513	2.128.999
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.773.278	1.130.848
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	3.910.152	7.434.521
6. Drugi prihodki	2	110
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>7.609.580</b>	<b>11.292.165</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.485.002	1.372.878
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	25.740	23.797
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	655	821
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	25.651	6.429
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	3.535.688	152.804
15. Iztržene izgube pri naložbah	4.629.787	440.688
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.002.626	1.557.758
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	14.348	8.738
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>10.719.497</b>	<b>3.563.912</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>	<b>-3.109.917</b>	<b>7.728.253</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	432.928	826.025
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-309.378	208.346
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba</b>	<b>-2.367.611</b>	<b>8.345.932</b>
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	-0,50	1,68

**14.4. Izkaz denarnih tokov Triglav Aktivni**

		v EUR	
		2025	2024
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	8.357.741	7.279.152
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	11.030.814	2.712.903
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
<b>4</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)</b>	<b>-2.673.073</b>	<b>4.566.249</b>
5	Prejemki pri prodaji naložb	85.499.286	12.322.358
6	Izdatki pri nakupu naložb	88.547.342	29.078.671
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	535.071	625.792
8	Izdatki za plačilo obveznosti	1.557.236	1.393.069
<b>9</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)</b>	<b>-4.070.221</b>	<b>-17.523.589</b>
<b>10</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)</b>	<b>-6.743.295</b>	<b>-12.957.340</b>
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	854.986	7.598.281
<b>12</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)</b>	<b>-6.743.295</b>	<b>-12.957.340</b>
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	7.598.281	20.555.621

**14.5. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Aktivni v obtoku (v EUR)**

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2025</b>	<b>4.981.238,4615</b>	<b>49.812.385</b>	<b>826.025</b>	<b>-208.346</b>	<b>10.578.466</b>	<b>7.728.253</b>	<b>68.736.782</b>
Prenos dobička		0	-826.025	208.346	8.345.932	-7.728.253	0
Vplačani investicijski kuponi	630.868,8784	6.308.689	432.928	0	1.570.709	0	8.312.326
Izplačani investicijski kuponi	-837.349,6623	-8.373.497	0	309.378	-2.972.829	0	-11.036.948
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	-3.109.917	-3.109.917
<b>Stanje 31.12.2025</b>	<b>4.774.757,6776</b>	<b>47.747.577</b>	<b>432.928</b>	<b>309.378</b>	<b>17.522.277</b>	<b>-3.109.917</b>	<b>62.902.243</b>

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2024:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2024</b>	<b>4.646.441,5771</b>	<b>46.464.416</b>	<b>101.127</b>	<b>-912.946</b>	<b>4.822.287</b>	<b>5.856.990</b>	<b>56.331.873</b>
Prenos dobička		0	-101.127	912.946	5.045.170	-5.856.990	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0,0000	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	534.752,4354	5.347.524	826.025	0	1.135.654	0	7.309.203
Izplačani investicijski kuponi	-199.955,5510	-1.999.556	0	-208.346	-424.646	0	-2.632.547
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	7.728.253	7.728.253
<b>Stanje 31.12.2024</b>	<b>4.981.238,4615</b>	<b>49.812.385</b>	<b>826.025</b>	<b>-208.346</b>	<b>10.578.466</b>	<b>7.728.253</b>	<b>68.736.782</b>

## 14.6. Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Aktivni

### 14.6.1. Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2025	2024
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	1.485.002	1.372.878
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	25.740	23.797
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	655	821
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	25.651	6.429
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	0	0
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	5.450	4.596
Stroški plačilnega prometa	8.822	3.956
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	76	186
<b>Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3</b>	<b>1.551.397</b>	<b>1.412.662</b>

### 14.6.2. Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2025 ni opravil nobenih nakupov ali prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

### 14.6.3. Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

### 14.6.4. Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

### 14.6.5. Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

### 14.6.6. Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 14.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2025 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2025 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

### 14.6.7. Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	12	2,05%	4.370.540,5497	91,53%
Fizične osebe	574	97,95%	404.217,1279	8,47%
<b>Skupaj</b>	<b>586</b>	<b>100,00%</b>	<b>4.774.757,6776</b>	<b>100,00%</b>

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2025:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
02.04.2025	432.000	05.03.2025	390.000
05.02.2025	350.000	28.11.2025	250.600
12.03.2025	150.000	30.06.2025	146.200
18.03.2025	120.000	28.10.2025	141.700
30.04.2025	119.600	29.09.2025	136.100
15.01.2025	90.000	17.06.2025	71.189
22.01.2025	80.000	03.10.2025	64.034
29.01.2025	50.000	28.02.2025	42.000
01.04.2025	50.000	14.10.2025	35.684
03.04.2025	50.000	28.10.2025	27.896

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

### 14.6.8. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (6.731 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (30 EUR) in druge obveznosti (967 EUR).

## 14.7. Izkaz premoženja Triglav Aktivni

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
<b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b>					<b>62.167.833</b>		<b>98,83%</b>	<b>98,63%</b>
ABBV US	ABBVIE INC.	USA	USD	2.000	388.919	0,00%	0,62%	0,62%
ALV GY	ALLIANZ SE	DEU	EUR	2.000	781.000	0,00%	1,24%	1,24%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	10.000	2.663.830	0,00%	4,23%	4,23%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	7.000	1.375.098	0,00%	2,19%	2,18%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	5.000	1.156.851	0,00%	1,84%	1,84%
ANET US	ARISTA NETWORKS INC	USA	USD	1.800	200.727	0,00%	0,32%	0,32%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	900	829.260	0,00%	1,32%	1,32%
SAN SQ	BANCO SANTANDER, S.A.	ESP	EUR	80.000	805.600	0,00%	1,28%	1,28%
AVGO US	BROADCOM INC	USA	USD	2.500	736.383	0,00%	1,17%	1,17%
CSCO US	CISCO SYSTEMS INC/DELAWARE	USA	USD	15.000	983.362	0,00%	1,56%	1,56%
CPAY US	Corpay Inc	USA	USD	2.159	552.943	0,00%	0,88%	0,88%
CRH US	CRH PUBLIC LIMITED COMPANY	IRL	USD	1.800	191.183	0,00%	0,30%	0,30%
CVS US	CVS HEALTH CORP	USA	USD	9.000	607.864	0,00%	0,97%	0,96%
DECK US	DECKERS OUTDOOR CORP	USA	USD	1.500	132.345	0,01%	0,21%	0,21%
LLY US	ELI LILLY AND COMPANY	USA	USD	1.500	1.371.932	0,00%	2,18%	2,18%
EMR US	EMERSON ELECTRIC CO.	USA	USD	5.500	621.243	0,00%	0,99%	0,99%
ENEL IM	Enel SpA	ITA	EUR	25.000	221.925	0,00%	0,35%	0,35%
DBR 4 3/4 07/04/34	FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DEU	EUR	2.500.000	2.935.662	0,01%	4,67%	4,66%
FSLR US	FIRST SOLAR INC	USA	USD	2.759	613.390	0,00%	0,98%	0,97%
FRTR 1 1/4 05/25/34	FRENCH REPUBLIC	FRA	EUR	1.500.000	1.280.871	0,00%	2,04%	2,03%
HON US	HONEYWELL INTERNATIONAL INC.	USA	USD	4.500	747.153	0,00%	1,19%	1,19%
HUBS US	HUBSPOT INC	USA	USD	1.869	638.323	0,00%	1,01%	1,01%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO.	USA	USD	3.000	822.689	0,00%	1,31%	1,31%
BGB 1 1/4 04/22/33	KINGDOM OF BELGIUM	BEL	EUR	3.000.000	2.684.173	0,03%	4,27%	4,26%
SPGB 1 1/4 10/31/30	KINGDOM OF SPAIN	ESP	EUR	1.500.000	1.410.164	0,01%	2,24%	2,24%
NETHER 2 1/2 01/15/33	KINGDOM OF THE NETHERLANDS	NLD	EUR	3.000.000	3.027.458	0,02%	4,81%	4,80%
LOW US	LOWE'S COMPANIES, INC.	USA	USD	2.500	513.106	0,00%	0,82%	0,81%
MC FP	LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	FRA	EUR	1.000	645.000	0,00%	1,03%	1,02%
MRVL US	MARVELL TECHNOLOGY INC	USA	USD	10.000	723.234	0,00%	1,15%	1,15%
MA US	MASTERCARD INCORPORATED	USA	USD	1.284	623.838	0,00%	0,99%	0,99%
MELI US	MERCADOLIBRE INC	URY	USD	200	342.853	0,00%	0,55%	0,54%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	3.500	1.966.226	0,00%	3,13%	3,12%
MU US	MICRON TECHNOLOGY, INC.	USA	USD	3.196	776.315	0,00%	1,23%	1,23%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	7.000	2.881.140	0,00%	4,58%	4,57%
NTRA US	NATERA INC	USA	USD	1.500	292.455	0,00%	0,46%	0,46%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
NEM GY	NEMETSCHKE SE	DEU	EUR	7.000	649.600	0,01%	1,03%	1,03%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	7.877	628.551	0,00%	1,00%	1,00%
NEE US	NEXTERA ENERGY INC	USA	USD	4.000	273.294	0,00%	0,43%	0,43%
NOVOB DC	NOVO NORDISK A/S	DNK	DKK	20.000	870.945	0,00%	1,38%	1,38%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	20.053	3.182.880	0,00%	5,06%	5,05%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	1.200	199.057	0,00%	0,32%	0,32%
PANW US	PALO ALTO NETWORKS, INC.	USA	USD	1.100	172.443	0,00%	0,27%	0,27%
PGB 0.475 10/18/30	PORTUGUESE REPUBLIC	PRT	EUR	1.500.000	1.367.135	0,01%	2,17%	2,17%
PWR US	QUANTA SERVICES, INC.	USA	USD	1.749	628.241	0,00%	1,00%	1,00%
6098 JT	RECRUIT HOLDINGS CO LTD	JPN	JPY	15.000	720.870	0,00%	1,15%	1,14%
RFGB 3 09/15/34	REPUBLIC OF FINLAND, BONDS / SUOMEN VALTIO JVK:T	FIN	EUR	1.000.000	1.003.575	0,03%	1,60%	1,59%
BTPS 2.95 09/01/38	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	3.000.000	2.797.231	0,02%	4,45%	4,44%
BTPS 6 05/01/31	REPUBLIC OF ITALY	ITA	EUR	2.500.000	2.915.887	0,01%	4,64%	4,63%
ROMANI 3.624 05/26/30	ROMANIA	ROU	EUR	2.000.000	2.014.428	0,10%	3,20%	3,20%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	2.796	630.373	0,00%	1,00%	1,00%
SNDK US	SANDISK CORP/DE	USA	USD	3.000	606.077	0,00%	0,96%	0,96%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	3.039	633.176	0,00%	1,01%	1,00%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	3.500	822.150	0,00%	1,31%	1,30%
000660 KS	SK HYNIX INC	KOR	KRW	3.000	1.152.663	0,00%	1,83%	1,83%
6758 JT	SONY CORP	JPN	JPY	30.000	655.766	0,00%	1,04%	1,04%
TEVA US	TEVA PHARMACEUTICAL INDUSTRIES LIMITED	ISR	USD	5.000	132.809	0,00%	0,21%	0,21%
UBER US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	USD	8.242	573.152	0,00%	0,91%	0,91%
UNH US	UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATED	USA	USD	1.000	280.945	0,00%	0,45%	0,45%
VWS DC	VESTAS WIND SYSTEMS A/S	DNK	DKK	27.153	630.391	0,00%	1,00%	1,00%
V US	VISA INC.	USA	USD	2.000	596.953	0,00%	0,95%	0,95%
WMT US	WAL-MART STORES, INC.	USA	USD	8.000	758.536	0,00%	1,21%	1,20%
DIS US	WALT DISNEY CO/THE	USA	USD	7.500	726.191	0,00%	1,15%	1,15%
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>					<b>62.167.833</b>		<b>98,83%</b>	<b>98,63%</b>
<b>1. Denarna sredstva</b>					<b>854.986</b>		<b>1,36%</b>	<b>1,36%</b>
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					854.986		1,36%	1,36%
<b>8. Terjatve</b>					<b>5.929</b>		<b>0,01%</b>	<b>0,01%</b>
<b>SREDSTVA</b>					<b>63.028.748</b>		<b>100,20%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Obveznosti</b>					<b>126.506</b>		<b>0,20%</b>	<b>0,20%</b>
<b>Pasivne časovne razmejitev</b>					<b>0</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>					<b>62.902.243</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,80%</b>

## 14.8. Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

### Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta:

Triglav vzajemni skladi – mešani fleksibilni Triglav Aktivni

Identifikator pravnih subjektov:

485100Q58CM3FUS1JS16

## Okoljske in/ali družbene značilnosti

### Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

#### Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

**Taksonomija EU** je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

DA

NE

Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal \_\_\_%.

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z družbenim ciljem

Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe



**Kazalniki trajnostji** merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

## V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – mešani fleksibilni Triglav Aktivni (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Aktivni) je v letu 2025 spodbujal zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Aktivni dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond;
- Oblikovanje podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov z intenzivnostjo toplogrednih plinov nižjo od povprečja vrednosti intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske unije;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanje držav in nadnacionalnih organizacij, ki nimajo zaveze ogljične nevtralnosti do leta 2050.

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Aktivni dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
- Izključevanje držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja družbe za upravljanje.

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).

Vse investicije sklada so bile v letu 2025 usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot tudi na ravni posameznih podportfeljev.

### • Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Aktivni pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- Kazalnika usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi posameznih podportfeljev glede na referenčne vrednosti. Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturah indeksov MSCI World Climate Change in MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond. V letu 2025 so bile vrednosti vseh kazalnikov podportfeljev boljše od referenčnih vrednosti. Dejanske dosežene vrednosti so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- Drugi kazalniki, za katere so ciljne vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (podatki glede na povprečni portfelj ob koncu vsakega četrtletja 2025):):
  - Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
  - Število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane pogoje, ki so opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;
  - Število držav in nadnacionalnih organizacij, ki ne izpolnjujejo pogoja zaveze ogljične nevtralnosti, je znašalo 0;
  - Število držav, ki kršijo človekove pravice oziroma imajo nizke rezultate na področju družbenih kazalnikov, in sicer upoštevajoč posebej za ta namen oblikovane pogoje, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega, je znašalo 0;
  - Intenzivnost toplogrednih plinov podportfelja investicij v države in nadnacionalne organizacije preko dolžniških finančnih instrumentov je

**Glavni škodljivi vplivi** so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

znašala 191,53 tone CO2 na 1 milijon BDP, vrednost navadnega povprečja intenzivnosti toplogrednih plinov držav članic Evropske unije pa 224,75 tone CO2 na milijon BDP;

- Kazalniki dobrega upravljanja podjetij (v primeru lastniških in dolžniških finančnih instrumentov). Vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

### ● ...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?

Investicijski sklad Triglav Aktivni je imel v letu 2025 v primerjavi z letom 2024 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 90,56 tone CO2 na 1 milijon investicij, glede na 111,29 tone v letu 2024. Intenzivnost toplogrednih plinov državnih obveznic je znašala 191,53 tone CO2 na 1 milijon BDP, v primerjavi s 171,54 tonami v letu 2024. Pri drugih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive s koncem leta 2024.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerimi naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.

### ● Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

### ● Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

#### --- Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

#### --- Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



## Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Aktivni se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;
- intenzivnost toplogrednih plinov – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;
- države, v katere se vlaga, kjer prihaja do kršitev družbenih pravic - družbena kategorija kazalnika, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo spoštovanje človekovih pravic;
- povprečen rezultat glede svobode izražanja - družbena kategorija kazalnika, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo svobodno izražanje mnenj, brez cenzure ali omejitev s strani države.

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoje politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.
- Povprečna uspešnost na področju človekovih pravic, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo splošno ravnanje in ukrepanje v zvezi s spoštovanjem temeljnih človekovih pravic

- Upravljanje

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- povprečen rezultat glede korupcije – upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo zniževanje tega kazalnika;
- povprečen rezultat glede politične stabilnosti - upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo večjo stabilnost;
- povprečen rezultat glede načela pravne države - upravljavska kategorija, kjer pri naložbah v dolžniške vrednostne papirje državnih izdajateljev spodbujamo višjo oceno transparentnosti, pravičnosti in neodvisnosti pravosodnih sistemov ter učinkovitost pravnega in upravnega sistema.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).



Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo **največji delež naložb** finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2025.

## Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Podatki za investicijski sklad Triglav Aktivni temeljijo na povprečju stanj na koncu vsakega kvartala v referenčnem obdobju 2025.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
REPUBLIC OF ITALY	DRŽAVNI VP	ITALIJA	4,6
KINGDOM OF SPAIN	DRŽAVNI VP	ŠPANIJA	3,8
PORTUGUESE REPUBLIC	DRŽAVNI VP	PORTUGALSKA	3,7
ROMANIA	DRŽAVNI VP	ROMUNIJA	3,0
MICROSOFT CORPORATION	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	2,6
ALPHABET INC.	KOMUNIKACIJSKE STORITVE	ZDA	2,5
KINGDOM OF THE NETHERLANDS	DRŽAVNI VP	NIZOZEMSKA	2,4
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	DRŽAVNI VP	NEMČIJA	2,3
META PLATFORMS INC	KOMUNIKACIJSKE STORITVE	ZDA	2,2
REPUBLIC OF ITALY	DRŽAVNI VP	ITALIJA	2,2
KINGDOM OF BELGIUM	DRŽAVNI VP	BELGIJA	2,1
NVIDIA CORPORATION	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	2,0
FRENCH REPUBLIC	DRŽAVNI VP	FRANCIJA	2,0
FIRST SOLAR INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	1,9
SAP SE	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	NEMČIJA	1,6



## Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb povezanih s trajnostjo je bil 68,0 %.

### ● Kakšna je bila naložbena struktura?

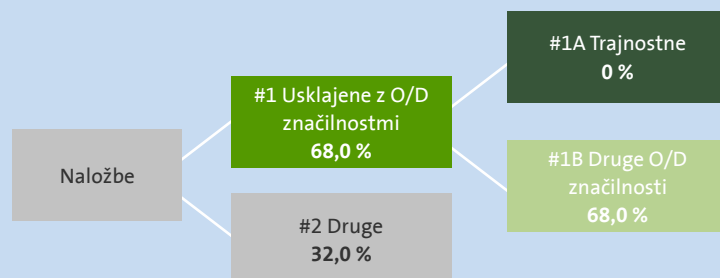
- Delnice: 35,9 %
- Obveznice: 32,1%
- Denar: 32,0 %

**Naložbena struktura** opisuje delež naložb v določena sredstva.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljčna goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

**Omogočitevne dejavnosti** neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

**Prehodne dejavnosti** so dejavnosti, za katere nizkoogljčne alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



**#1 Usklajene z O/D značilnostmi** vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

**#2 Druge** vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/D značilnostmi** zajema:

- podkategorijo **#1A Trajnostne**, ki zajema okoljsko in družbeno trajnostne naložbe,
- podkategorijo **#1B Druge O/D značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi

### ● V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Sektor	Delež sredstev
DRŽAVNI VP	32,1
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	15,0
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	5,7
FINANCE 202	4,2
INDUSTRIJA	3,7
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	3,2
ZDRAVSTVO	2,9
OSNOVNE POTROŠNE DOBRINE	0,8
JAVNA OSKRBA	0,2
SUROVINE IN MATERIALI	0,1



## V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

- Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU\*?

Da:

V zemeljski plin  V jedrsko energijo

Ne

\* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/ 1214.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

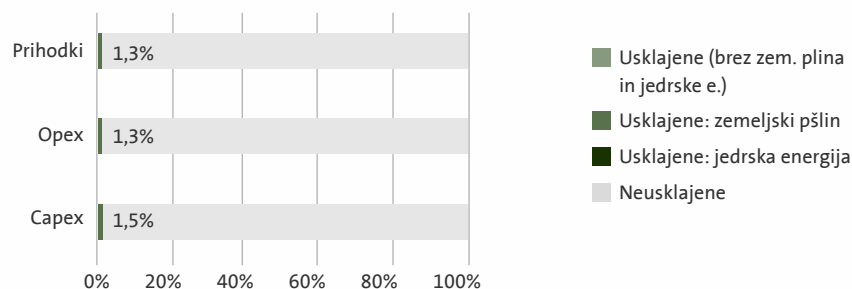
- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,

- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,

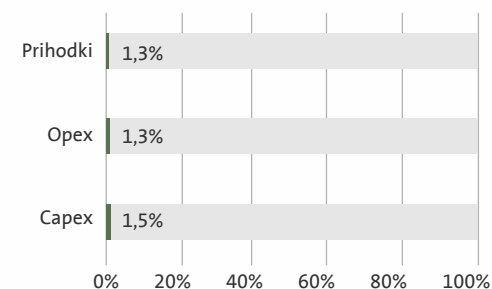
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo\*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.

1. Usklajenost naložb, vključno z državnimi obveznicami\*, s taksonomijo



2. Usklajenost naložb, brez državnih obveznic\*, s taksonomijo



Ta grafikon predstavlja 87,1 % skupnih naložb

\* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav

Pri izračunih so upoštevani samo poročani podatki.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.

### ● Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,2 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,3 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,5 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številki so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Aktivni. Predstavljeni številki predstavljajo obtežena povprečja.

### ● Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 1,3 %, v primerjavi z 0,8 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 1,5 %, v primerjavi z 1,2 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 1,3 %, v primerjavi z 1,0 % predhodno leto.

## Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2026;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



### Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Aktivni se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod “druge” naložbe je upoštevan denar kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.





Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosega okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

## Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

### ● Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčni vrednosti za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI World Climate Change in za investicije v podjetja preko dolžniških finančnih instrumentov indeks MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond. Izbrana indeksa sta bila primerjana s splošnima indeksoma, in sicer:

- MSCI World Climate Change z MSCI World in
- MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond z MSCI EUR IG Corporate Bond.

Izbrana indeksa se od ustreznih splošnih tržnih indeksov razlikujeta predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranih indeksov glede na splošna tržna indeksa ;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem kot splošna tržna indeksa takih zavez nimata);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošna tržna indeksa takih zavez nimata - ki
  - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
  - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
  - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI ([www.msci.com](http://www.msci.com)).

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?

Produkt je bil v primerjavi z referenčno vrednostjo uspešen pri vseh izbranih kazalnikih.

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je bila v letu 2025 nižja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 90,56 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 114,24 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev.
- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklad nima določene referenčne vrednosti. Referenčna vrednost služi le kot merilo za usklajenost produkta z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi in je navedena v razdelku »Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?«

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj sklad nima določene referenčne vrednosti. Ker je osnovni cilj sklada ciljanje volatilitnosti mu tudi ni mogoče določiti splošnega tržnega indeksa.

## 15. Posebno poročilo - delniški Triglav Tehnologije prihodnosti

### 15.1. Splošni podatki in poročilo o poslovanju

<b>Krovni sklad Triglav vzajemni skladi</b>	delniški Triglav Tehnologije prihodnosti
<b>Datum izdaje dovoljenja za upravljanje podsklada</b>	21. 05. 2020
<b>Naložbena politika</b>	Delniški globalni sklad razvitih trgov
<b>Upravljavec</b>	Slavko Rogan
<b>ISIN koda</b>	SI0027101755
<b>Oznaka investicijskega kupona</b>	TDUDT
<b>Bloomberg koda</b>	TRITEHN SV
<b>Matična številka</b>	5853915055
<b>Davčna številka</b>	76205371 (davčna št. Triglav Investments d. o. o.)
<b>Posebni denarni račun</b>	0400 1004 6648 744 OTP banka d. d.
<b>Minimalni obseg premoženja</b>	100.000,00 EUR
<b>Začetna vrednost enote premoženja</b>	10,00 EUR
<b>Presečna ura</b>	01.00
<b>Datum začetka izračuna vred. enote premoženja</b>	22. 06. 2020

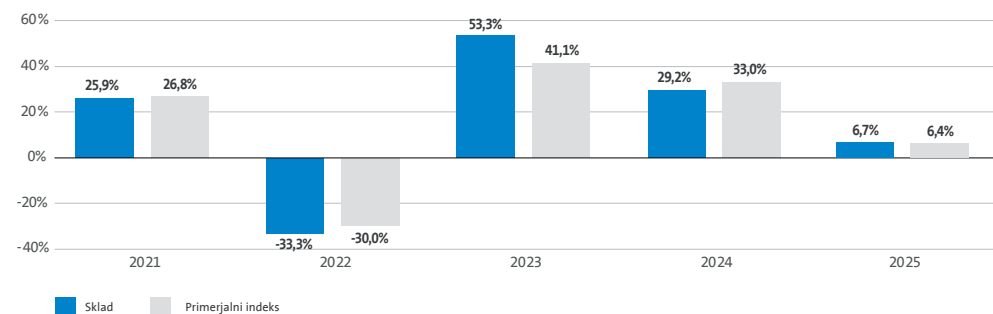
#### 15.1.1. Naložbena politika

Sklad Triglav Tehnologije prihodnosti se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (Uredba SFDR). 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. 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. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev sklada. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

#### 15.1.2. Prikaz pretekle donosnosti naložbe v podsklad

Spodnji pregled prikazuje letne donosnosti naložbe v investicijske kupone podsklada od 01. 01. 2021 do 31. 12. 2025 v skladu s primerjalnim indeksom. V izračunu niso upoštevani vstopni in izstopni stroški vlagatelja.



#### 15.1.3. Poročilo upravljavca

Leto 2025 je bilo na delniških trgih dinamično, vendar z vidika donosov uspešno. Politične odločitve v Združenih državah Amerike in spremembe v mednarodnih trgovinskih odnosih, vključno z uvedbo carinskih omejitev, so pomembno vplivale na gibanje trgov. Tehnološki sektor je v tem okolju doživel dve izrazitejši korekciji, prvo v začetku aprila in drugo, nekoliko blažjo, v začetku novembra.

Kljub povečani volatilnosti je sektor leto zaključil s pozitivnim donosom, predvsem zaradi močne rasti prihodkov in še izrazitejše rasti dobičkov podjetij. Ključni dejavnik rasti so bila vlaganja v umetno inteligenco, katerih učinki so se odražali vzdolž celotne vrednostne verige tehnološkega sektorja. Večina podjetij je presegla pričakovanja glede poslovanja, k rasti trgov pa je prispevalo tudi izboljšanje makroekonomskega okolja ter postopno rahljanje monetarne politike, zlasti zniževanje obrestnih mer.

Naložbe sklada so bile tekom leta usmerjene predvsem v področja umetne inteligence, 5G infrastrukture, polprevodnikov, električnih in avtonomnih vozil ter robotizacije, pri čemer izpostavljenosti niso bile omejene s sektorskimi okviri.

Vrednost enote premoženja podsklada Triglav Tehnologije prihodnosti se je v letu 2025 zvišala za 6,7 %, medtem ko se je vrednost indeksa MSCI World Climate Change zvišala za 6,4 %. K rasti indeksa so največ prispevali sektor komunikacijskih storitev (+15,8 %), finančni sektor (+11,5 %), industrija in materiali (9 %) ter informacijska tehnologija (+8,7 %), medtem ko je sektor potrošnih dobrin (-5,0 %) beležil negativno donosnost. Vsi donosi so izraženi v evrih.

## 15.2. Bilanca stanja Triglav Tehnologije prihodnosti

V nadaljevanju prikazujemo računovodske izkaze podsklada na dan 31. 12. 2025. Kot primerljive računovodske izkaze prikazujemo računovodske izkaze za preteklo obračunsko obdobje.

	v EUR	
	31.12.2025	31.12.2024
<b>SREDSTVA:</b>		
1. Denarna sredstva	1.003.116	1.737.415
2. Depoziti pri bankah in posojila	0	0
3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev	73.135.453	68.834.505
4. Instrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	0
5. Investicijski kuponi in delnice investicijskih skladov	0	0
6. Sestavljeni in izvedeni finančni instrumenti	0	0
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi instrumenti denarnega trga	0	0
8. Terjatve	23.832	17.417
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0
<b>SKUPAJ SREDSTVA</b>	<b>74.162.401</b>	<b>70.589.336</b>
<b>OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV:</b>		
1. Poslovne obveznosti	258.559	236.311
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih instrumentov	0	0
b) Obveznosti iz upravljanja	165.138	147.338
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oz. drugih izplačil imetnikom investicijskih kuponov	0	0
d) Druge poslovne obveznosti	93.421	88.972
2. Finančne obveznosti	0	0
3. Pasivne časovne razmejitev	0	0
4. Obveznosti do imetnikov investicijskih kuponov	73.903.842	70.353.026
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	36.440.568	37.008.453
b) Vplačani presežek enot premoženja	697.802	1.208.597
c) Rezerve, nastele iz vrednotenja po pošteni vrednosti	0	0
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	31.624.310	17.452.195
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	5.141.161	14.683.780
<b>SKUPAJ OBVEZNOSTI DO VIROV SREDSTEV</b>	<b>74.162.401</b>	<b>70.589.336</b>

## 15.3. Izkaz poslovnega izida Triglav Tehnologije prihodnosti

	v EUR	
	01.01.2025 - 31.12.2025	01.01.2024 - 31.12.2024
1. Prihodki od obresti	0	0
2. Prihodki od dividend	355.130	308.703
3. Drugi finančni prihodki	71.631	2.539.098
4. Iztrženi dobički pri naložbah	2.578.920	860.171
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	14.075.020	16.378.177
6. Drugi prihodki	1.642	447
<b>7. SKUPAJ PRIHODKI</b>	<b>17.082.343</b>	<b>20.086.597</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.816.845	1.501.440
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	28.343	23.422
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	675	816
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem imetnikov investicijskih kuponov	0	0
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	7.650	3.997
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	7.003.949	117.357
15. Iztržene izgube pri naložbah	1.453.030	2.018.854
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.619.975	1.728.101
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	10.716	8.829
<b>19. SKUPAJ ODHODKI</b>	<b>11.941.182</b>	<b>5.402.816</b>
<b>20. ČISTI DOBIČEK / IZGUBA</b>	<b>5.141.161</b>	<b>14.683.780</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	2.509.919	2.420.476
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	1.812.117	1.211.879
23. Že razdeljeni del čistega dobička med obračunskim obdobjem	0	0
24. Druga izplačila imetnikom enot premoženja	0	0
<b>25. Nerazdeljeni čisti dobiček ali izguba</b>	<b>5.838.963</b>	<b>15.892.377</b>
26. Čisti dobiček ali izguba na enoto premoženja glede na število enot premoženja v obtoku na dan sestavitve bilance stanja	1,60	4,29

**15.4. Izkaz denarnih tokov Triglav Tehnologije prihodnosti**

		v EUR	
		2025	2024
1	Prejemki od vplačil enot premoženja vzajemnega sklada	20.553.659	18.131.847
2	Izdatki za izplačilo odkupnih vrednosti enot premoženja vzajemnega sklada	22.091.410	8.069.585
3	Dobiček, izplačan med obračunskim obdobjem, ali druga izplačila imetnikom investicijskih kuponov	0	0
<b>4</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja (1 - 2 - 3)</b>	<b>-1.537.752</b>	<b>10.062.262</b>
5	Prejemki pri prodaji naložb	19.057.398	9.444.320
6	Izdatki pri nakupu naložb	16.714.296	17.887.844
7	Prejemki od udenarjenih terjatev	355.176	303.928
8	Izdatki za plačilo obveznosti	1.894.825	1.524.782
<b>9</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri upravljanju premoženja (5 - 6 + 7 - 8)</b>	<b>803.453</b>	<b>-9.664.378</b>
<b>10</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) pri širitvi poslovanja in upravljanju premoženja (4 + 9)</b>	<b>-734.299</b>	<b>397.884</b>
11	Končno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada (12 + 13)	1.003.116	1.737.415
<b>12</b>	<b>Presežek prejemkov (izdatkov) v obdobju (10)</b>	<b>-734.299</b>	<b>397.884</b>
13	Začetno stanje denarnih sredstev vzajemnega sklada	1.737.415	1.339.531

**15.5. Izkaz gibanja vrednosti enot premoženja Triglav Tehnologije prihodnosti v obtoku (v EUR)**

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2025</b>	<b>3.700.845,3094</b>	<b>37.008.453</b>	<b>2.420.476</b>	<b>-1.211.879</b>	<b>17.452.195</b>	<b>14.683.780</b>	<b>70.353.026</b>
Prenos dobička		0	-2.420.476	1.211.879	15.892.377	-14.683.780	0
Vplačani investicijski kuponi	1.074.095,4792	10.740.955	2.509.919	0	7.257.124	0	20.507.998
Izplačani investicijski kuponi	-1.130.884,0159	-11.308.840	0	-1.812.117	-8.977.386	0	-22.098.344
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	5.141.161	5.141.161
<b>Stanje 31.12.2025</b>	<b>3.644.056,7727</b>	<b>36.440.568</b>	<b>2.509.919</b>	<b>-1.812.117</b>	<b>31.624.311</b>	<b>5.141.161</b>	<b>73.903.841</b>

Kot primerjavo navajamo izkaz gibanja vrednosti enot premoženja podsklada za leto 2024:

	Število enot premoženja v obtoku	Nominalna vrednost vplačanih enot	Vplačani presežek enot premoženja		Preneseni čisti dobiček ali čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	SKUPAJ
			Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni prodanih/vplačanih enot premoženja	Vračunani sprotni dobiček (izguba) v ceni izplačanih enot premoženja			
<b>Stanje 01.01.2024</b>	<b>3.100.038,2840</b>	<b>31.000.383</b>	<b>2.574.858</b>	<b>-1.646.799</b>	<b>-1.233.469</b>	<b>14.924.379</b>	<b>45.619.353</b>
Prenos dobička		0	-2.574.858	1.646.799	15.852.438	-14.924.379	0
Prenos iz prevzemnega sklada	0,0000	0	0	0	0	0	0
Vplačani investicijski kuponi	1.063.883,4679	10.638.835	2.420.476	0	5.016.955	0	18.076.265
Izplačani investicijski kuponi	-463.076,4425	-4.630.764	0	-1.211.879	-2.183.730	0	-8.026.373
Čisti dobiček obdobja		0	0	0	0	14.683.780	14.683.780
<b>Stanje 31.12.2024</b>	<b>3.700.845,3094</b>	<b>37.008.453</b>	<b>2.420.476</b>	<b>-1.211.879</b>	<b>17.452.195</b>	<b>14.683.780</b>	<b>70.353.026</b>

## 15.6. Ostala pojasnila k računovodskim izkazom Triglav Tehnologije prihodnosti

### 15.6.1. Razkritja posameznih vrst stroškov podsklada

Posamezne vrste stroškov podsklada znašajo (v EUR):

	v EUR	
	2025	2024
Odhodki za upravljanje vzajemnega sklada (upravljavska provizija)	1.816.845	1.501.440
Odhodki za opravljanje storitev skrbništva vzajemnega sklada (skrbniška provizija)	28.343	23.422
Odhodki za revidiranje letnega poročila vzajemnega sklada	675	816
Stroški posredovanja pri nakupu in prodaji vrednostnih papirjev	7.650	3.997
Stroški obresti in drugi stroški zadolževanja	0	0
Stroški hrambe in vodenja vrednostnih papirjev	6.323	5.317
Stroški plačilnega prometa	4.316	3.162
Drugi odhodki za poslovanje vzajemnega sklada, ki v skladu s pravili upravljanja bremenijo vzajemni sklad	76	350
<b>Skupaj celotni stroški vzajemnega sklada po 247. in 248. čl. ZISDU-3</b>	<b>1.864.228</b>	<b>1.538.505</b>

### 15.6.2. Razkritja vrednosti vseh nakupov in prodaj naložb, ki niso razvrščene med finančna sredstva, izmerjena po pošteni vrednosti prek poslovnega izida ter stroškov, neposredno povezanih z nakupom in prodajo teh naložb

Naložbe, ki niso razporejene med finančna sredstva po pošteni vrednosti prek poslovnega izida, zajemajo naložbe v vrednostne papirje in instrumente denarnega trga, s katerimi se ne trguje na organiziranih trgih. Podsklad v letu 2025 ni opravil nobenih nakupov ali prodaj naložb, ki so razporejene med netržne vrednostne papirje, in ni imel stroškov z njimi, ki se lahko pripišejo nakupni ceni.

### 15.6.3. Pojasnilo naložb iz 162. člena ZISDU-3

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima sredstev naloženih v depozite, instrumente denarnega trga in druge vrednostne papirje, katerih izdajatelj je skrbnik ali oseba, povezana z družbo za upravljanje.

### 15.6.4. Pojasnilo v povezavi s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje

Družba za upravljanje ni sprejela odločitev v skladu s 47. členom Sklepa o poslovanju družbe za upravljanje (Ur. l. RS, št. 100/15), ki opredeljuje upravljanje storitev in poslov, ki omogočajo nastanek škodljivih nasprotij interesov.

### 15.6.5. Pojasnila denarnih sredstev podsklada

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima dodatnih likvidnih sredstev. Podsklad nima depozitov pri domačih bankah, vezanih na rok in na odpoklic.

### 15.6.6. Pojasnila v zvezi z naložbami v vrednostne papirje podsklada in izpolnjevanje omejitev naložbene politike podsklada

Podatki o naložbah v vrednostne papirje podsklada, po vrstah naložb v skladu z naložbeno politiko podsklada, so prikazani v izkazu premoženja podsklada, ki je prikazan v točki 15.7 tega poročila. Podsklad je na dan 31. 12. 2025 izpolnjeval vse naložbene omejitve, ki so navedene v pravilih upravljanja krovnega sklada.

Podsklad na dan 31. 12. 2025 nima naložb v vrednostne papirje, s katerimi se ne trguje na organiziranem trgu. Podsklad v letu 2025 ni opravil skupnega ovrednotenja naložb, vse naložbe so vrednotene v skladu s standardi in pravili vrednotenja, kot so zapisana v točki 3.4.2 tega poročila. Vrednostni papirji podsklada niso zastavljeni ali posojeni.

### 15.6.7. Pojasnila v zvezi z imetniki enot premoženja podsklada ter nakupi in prodajami

Podatek o številu enot premoženja v obtoku na konec obračunskega obdobja:

Investitor	Število investorjev	v %	Število kuponov	v %
Pravne osebe	71	1,21%	743.935,7891	20,42%
Fizične osebe	5.800	98,79%	2.900.120,9836	79,58%
<b>Skupaj</b>	<b>5.871</b>	<b>100,00%</b>	<b>3.644.056,7727</b>	<b>100,00%</b>

Na bilančni dan je imel 1 investitor (pravna oseba) v lasti več kot 5 % vseh enot premoženja podsklada. Podatki o večjih nakupih in prodajah investicijskih kuponov v letu 2025:

Datum nakupa	Znesek nakupa v EUR	Datum prodaje	Znesek prodaje v EUR
28.11.2025	724.600	21.01.2025	170.000
28.10.2025	529.700	10.07.2025	170.000
27.03.2025	430.100	08.07.2025	150.000
28.08.2025	399.700	19.06.2025	142.083
31.12.2025	375.100	25.08.2025	128.051
28.02.2025	375.000	08.04.2025	73.698
28.01.2025	355.100	11.02.2025	54.327
28.05.2025	347.500	10.11.2025	51.300
30.06.2025	344.400	29.05.2025	50.000
29.09.2025	319.800	11.08.2025	50.000

Podatki o učinku nakupov in prodaj investicijskih kuponov pred razdelitvijo dobička in po njej za sklad niso pomembni, ker podsklad ne razdeljuje dobičkov.

### 15.6.8. Specifikacija drugih poslovnih obveznosti podsklada

Druge poslovne obveznosti podsklada predstavljajo obveznosti iz odkupa investicijskih kuponov (91.484 EUR), obveznosti za prejete predujme za prodajo investicijskih kuponov (1.300 EUR) in druge obveznosti (638 EUR).

## 15.7. Izkaz premoženja Triglav Tehnologije prihodnosti

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
<b>3. Vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org. trgu VP</b>					<b>73.135.453</b>		<b>98,96%</b>	<b>98,62%</b>
AMD US	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USA	USD	13.570	2.473.320	0,00%	3,35%	3,34%
ADYEN NA	ADYEN NV	NLD	EUR	1.000	1.375.000	0,00%	1,86%	1,85%
GOOGL US	ALPHABET INC.	USA	USD	21.000	5.594.043	0,00%	7,57%	7,54%
AMZN US	AMAZON.COM, INC.	USA	USD	23.000	4.518.179	0,00%	6,11%	6,09%
AAPL US	APPLE INC	USA	USD	14.670	3.394.201	0,00%	4,59%	4,58%
ASML NA	ASML HOLDING N.V.	NLD	EUR	2.770	2.552.278	0,00%	3,45%	3,44%
AVGO US	BROADCOM INC	USA	USD	12.500	3.681.915	0,00%	4,98%	4,96%
CAP FP	CAPGEMINI SA	FRA	EUR	7.500	1.066.875	0,00%	1,44%	1,44%
DELL US	DELL TECHNOLOGIES INC	USA	USD	10.000	1.071.319	0,00%	1,45%	1,44%
FSLR US	FIRST SOLAR INC	USA	USD	5.500	1.222.779	0,01%	1,65%	1,65%
IFX GY	INFINEON TECHNOLOGIES AG	DEU	EUR	23.500	886.655	0,00%	1,20%	1,20%
INTU US	INTUIT INC.	USA	USD	1.325	746.984	0,00%	1,01%	1,01%
MRVL US	MARVELL TECHNOLOGY INC	USA	USD	20.000	1.446.468	0,00%	1,96%	1,95%
META US	META PLATFORMS INC	USA	USD	7.050	3.960.540	0,00%	5,36%	5,34%
MSFT US	MICROSOFT CORPORATION	USA	USD	10.700	4.404.029	0,00%	5,96%	5,94%
NFLX US	NETFLIX INC	USA	USD	22.500	1.795.404	0,01%	2,43%	2,42%
NVDA US	NVIDIA CORPORATION	USA	USD	35.000	5.555.319	0,00%	7,52%	7,49%
ORCL US	ORACLE CORPORATION	USA	USD	10.000	1.658.809	0,00%	2,24%	2,24%
PANW US	PALO ALTO NETWORKS, INC.	USA	USD	6.000	940.596	0,00%	1,27%	1,27%
PYPL US	PAYPAL HOLDINGS, INC.	USA	USD	11.000	546.536	0,00%	0,74%	0,74%
QCOM US	QUALCOMM INCORPORATED	USA	USD	8.110	1.180.609	0,00%	1,60%	1,59%
CRM US	SALESFORCE.COM, INC.	USA	USD	9.000	2.029.098	0,00%	2,75%	2,74%
005930 KS	SAMSUNG ELECTRONICS CO., LTD	KOR	KRW	14.000	993.317	0,00%	1,34%	1,34%
SAP GY	SAP SE	DEU	EUR	12.010	2.502.284	0,00%	3,39%	3,37%
SU FP	SCHNEIDER ELECTRIC SE	FRA	EUR	8.000	1.879.200	0,00%	2,54%	2,53%
NOW US	SERVICENOW, INC.	USA	USD	5.500	717.060	0,00%	0,97%	0,97%
SHOP CT	SHOPIFY INC	CAN	CAD	8.000	1.098.956	0,00%	1,49%	1,48%
SIE GY	SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	DEU	EUR	5.000	1.195.750	0,00%	1,62%	1,61%
000660 KS	SK HYNIX INC	KOR	KRW	5.000	1.921.105	0,00%	2,60%	2,59%
6758 JT	SONY CORP	JPN	JPY	36.500	797.849	0,00%	1,08%	1,08%
SPOT US	SPOTIFY TECHNOLOGY SA	SWE	USD	2.000	988.443	0,00%	1,34%	1,33%
TSM US	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	TWN	USD	9.000	2.327.668	0,00%	3,15%	3,14%

Oznaka naložbe	Izdajatelj	Država izdajatelja	Izvirna valuta	Število vred. papirjev	Vrednost v EUR	Delež v izdaji VP	Delež v ČVS sklada	Delež v sredstvih sklada
TSLA US	TESLA MOTORS INC	USA	USD	5.000	1.913.702	0,00%	2,59%	2,58%
TMO US	THERMO FISHER SCIENTIFIC INC.	USA	USD	1.500	739.723	0,00%	1,00%	1,00%
8035 JT	TOKYO ELECTRON LTD	JPN	JPY	4.100	764.365	0,00%	1,03%	1,03%
UBER US	UBER TECHNOLOGIES INC	USA	USD	25.000	1.738.511	0,00%	2,35%	2,34%
V US	VISA INC.	USA	USD	4.880	1.456.566	0,00%	1,97%	1,96%
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>					<b>73.135.453</b>		<b>98,96%</b>	<b>98,62%</b>
<b>1. Denarna sredstva</b>					<b>1.003.116</b>		<b>1,36%</b>	<b>1,35%</b>
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada					1.003.116		1,36%	1,35%
<b>8. Terjatve</b>					<b>23.832</b>		<b>0,03%</b>	<b>0,03%</b>
<b>SREDSTVA</b>					<b>74.162.401</b>		<b>100,35%</b>	<b>100,00%</b>
<b>Obveznosti</b>					<b>258.559</b>		<b>0,35%</b>	<b>0,35%</b>
<b>Pasivne časovne razmejitev</b>					<b>0</b>		<b>0,00%</b>	<b>0,00%</b>
<b>ČISTA VREDNOST SREDSTEV (ČVS)</b>					<b>73.903.842</b>		<b>100,00%</b>	<b>99,65%</b>

## 15.8. Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). V nadaljevanju podajamo prilogo k računovodskemu poročilu: Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852. Ta priloga k računovodskemu poročilu ni revidirana in ni del računovodskega poročila.

### Periodično razkritje za finančne produkte iz člena 8, odstavki 1, 2 in 2a, Uredbe (EU) 2019/2088 in člena 6, prvi odstavek, Uredbe (EU) 2020/852

Ime produkta: Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Tehnologije prihodnosti  
Identifikator pravnih subjektov: 485100TPNP473QK2TK08

## Okoljske in/ali družbene značilnosti

### Ali je imel ta finančni produkt cilj trajnostnih naložb?

#### Trajnostna naložba

pomeni naložbo v gospodarsko dejavnost, ki prispeva k okoljskemu ali družbenemu cilju, pod pogojem, da naložba bistveno ne škoduje nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju in da podjetja, v katera se vlaga, upoštevajo prakse dobrega upravljanja.

**Taksonomija EU** je klasifikacijski sistem, določen v Uredbi (EU) 2020/852, ki določa seznam **okoljskotrajnostnih gospodarskih dejavnosti**. Navedena uredba ne določa seznama družbenotrajnostnih gospodarskih dejavnosti. Trajnostne naložbe z okoljskim ciljem so lahko usklajene s taksonomijo ali ne.

DA

NE

Produkt je v trajnostne naložbe z okoljskim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske/družbene (O/D) značilnosti in čeprav ni imel cilja trajnostnih naložb, je delež trajnostnih naložb znašal \_\_\_%.

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU štejejo za okoljskotrajnostne

v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z okoljskim ciljem v gospodarskih dejavnostih, ki se v skladu s taksonomijo EU ne štejejo za okoljskotrajnostne

z družbenim ciljem

Produkt je v trajnostne naložbe z družbenim ciljem vložil: \_\_\_%

Produkt je spodbujal okoljske in družbene značilnosti, vendar ni vlagal v trajnostne naložbe



**Kazalniki trajnostji** merijo, kako so dosežene okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

## V kolikšni meri so bile dosežene okoljske in/ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja ta finančni produkt?

Investicijski sklad Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Tehnologije prihodnosti (v nadaljevanju investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti) spodbuja zniževanje negativnega vpliva na okolje in družbo, in sicer:

- Na področju okolja z zniževanjem emisij toplogrednih plinov, ki so ključni razlog za podnebne spremembe ter,
- Na področju družbe s spodbujanjem izboljšanja stanja na področju človekovih pravic.

Spodbujanje zniževanja emisij toplogrednih plinov investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Oblikovanje podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov z ogljičnim odtisom nižjim od vrednosti tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change;
- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Spodbujanje izboljšanja stanja na področju človekovih pravic investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti dosega z naslednjimi aktivnostmi:

- Izključevanje podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na družbo. Pri tem upoštevamo v ta namen oblikovane kriterije, ki so podrobno opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja;

Politika odgovornega investiranja je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).

Vse investicije so bile v letu 2025 usklajene s Politiko odgovornega investiranja, in sicer tako na ravni posameznih investicij kot na ravni portfelja.

### ● Kako uspešni so bili kazalniki trajnosti?

Za merjenje uspešnosti investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti pri spodbujanju zniževanja negativnega vpliva na okolje in družbo se uporablja več kazalnikov, ki so natančneje opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja:

- kazalnika usklajenosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi naložb glede na referenčne vrednosti. Za izračun referenčnih vrednosti uporabljamo podatke o strukturi indeksa MSCI World Climate Change. Dejanske dosežene vrednosti in s tem uspešnost kazalnikov so navedene v poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«;
- druge kazalnike, za katere so ciljne vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja (glede na povprečni portfelj ob koncu vsakega četrtletja 2025):
  - Število podjetij, katerih poslovanje ima izrazito negativen vpliv na podnebne spremembe je znašalo 0.
  - število podjetij, poslovanje katerih ima izrazito negativen vpliv na družbo, je znašalo 0.
  - Kazalniki dobrega upravljanja podjetij - vsi finančni instrumenti sklada so dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja.

### ● ...in v primerjavi s predhodnimi obdobji?

Investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti je imel v letu 2025 v primerjavi z letom 2024 naslednje vrednosti kazalnikov:

Ogljični odtis podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je znašal 67,49 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon investicij, glede na 71,68 tone v letu 2024. Tudi pri drugih kazalnikih smo dosegali zahtevane vrednosti, opredeljene v Politiki odgovornega investiranja, vrednosti so bile primerljive s koncem leta 2024.

**Glavni škodljivi vplivi** so najpomembnejši negativni vplivi investicijskih odločitev na dejavnike trajnosti, povezane z okoljskimi in družbenimi zadevami ter zadevami v zvezi z zaposlenimi, spoštovanjem človekovih pravic, bojem proti korupciji in bojem proti podkupovanju

● **Kakšni so bili cilji trajnostnih naložb, ki v katere je finančni produkt delno vlagal, in kako so trajnostne naložbe prispevale k takim ciljem?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

● **Kako trajnostne naložbe, v katere je finančni produkt delno vlagal, niso bistveno škodoval nobenemu okoljskemu ali družbenemu cilju trajnostnih naložb?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

--- **Kako so se upoštevali kazalniki za škodljive vplive na dejavnike trajnosti?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

--- **Ali so bile trajnostne naložbe usklajene s smernicami OECD za mednarodna podjetja in vodilnimi načeli ZN o podjetništvu in človekovih pravicah?**

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

Taksonomija EU določa načelo, da se ne škoduje bistveno, v skladu s katerim naložbe, usklajene s taksonomijo, ne bi smele bistveno škoditi ciljem taksonomije EU, spremljajo pa ga posebna merila Unije.

Načelo, da se ne škoduje bistveno, se uporablja samo za tiste naložbe, na katerih temelji finančni produkt, pri katerih so upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti. V naložbah, na katerih temelji preostali del tega finančnega produkta, niso upoštevana merila Unije za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti.

Tudi druge trajnostne naložbe ne smejo bistveno škodovati okoljskim ali družbenim ciljem.



## Kako je ta finančni produkt upošteval glavne škodljive vplive na dejavnike trajnosti?

Pri sprejemanju naložbenih odločitev za investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti se upoštevajo naslednji glavni škodljivi vplivi:

- Emisije toplogrednih plinov in drugi okoljski škodljivi vplivi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- ogljični odtis – je okoljska kategorija kazalnika, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti tega kazalnika;

- Družbene zadeve in zadeve v zvezi z zaposlenimi

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- kršitve Načel Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernic organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za mednarodna podjetja – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, kjer spodbujamo zniževanje vrednosti;
- izpostavljenost spornemu orožju – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer kot kazalnik, zniževanje vrednosti katerega spodbujamo;
- zastopanost spolov v odborih – družbena kategorija kazalnika, ki se uporablja v primeru investicij v podjetja, in sicer pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja;
- nezadostna zaščita žvižgačev – družbena kategorija kazalnika, ki jo uporabljamo pri ocenjevanju praks dobrega upravljanja ter spodbujamo izboljšanje ocene, kako dobro podjetja in organizacije ščitijo osebe, ki prijavijo nepravilnosti ali nezakonite prakse znotraj svojih institucij;

- Človekove pravice

Pri tem škodljivem vplivu upoštevamo kazalnike:

- neobstoje politike o človekovih pravicah, kjer spodbujamo vzpostavitev politik ali postopkov za zaščito in spoštovanje človekovih pravic.

Politika odgovornega investiranja družbe za upravljanje je objavljena na spletni strani družbe Triglav Investments ([www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)).



Seznam vsebuje naložbe, ki predstavljajo **največji delež naložb** finančnega produkta v referenčnem obdobju, ki je leto 2025.

## Katere so bile najpomembnejše naložbe tega finančnega produkta?

Podatki za investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti temeljijo na povprečju stanj na koncu vsakega kvartala v referenčnem obdobju 2025.

Največje naložbe	Sektor	Država	Delež sredstev
NVIDIA CORPORATION	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	7,2
MICROSOFT CORPORATION	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	6,6
AMAZON.COM, INC.	TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	ZDA	6,1
ALPHABET INC.	KOMUNIKACIJSKE STORITVE	ZDA	6,1
APPLE INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	5,1
META PLATFORMS INC	KOMUNIKACIJSKE STORITVE	ZDA	4,9
BROADCOM INC	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	4,4
SAP SE	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	NEMČIJA	3,6
ORACLE CORPORATION	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	3,3
ASML HOLDING N.V.	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	NIZOZEMSKA	2,9
UBER TECHNOLOGIES INC	INDUSTRIJA	ZDA	2,9
NETFLIX INC	KOMUNIKACIJSKE STORITVE	ZDA	2,8
SALESFORCE.COM, INC.	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	ZDA	2,5
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	TAJVAN	2,5
SIEMENS AKTIENGESELLSCHAFT	INDUSTRIJA	NEMČIJA	2,3



## Kakšen je bil delež naložb, povezanih s trajnostjo?

Delež naložb, povezanih s trajnostjo, je bil 98,2 %.

### ● Kakšna je bila naložbena struktura?

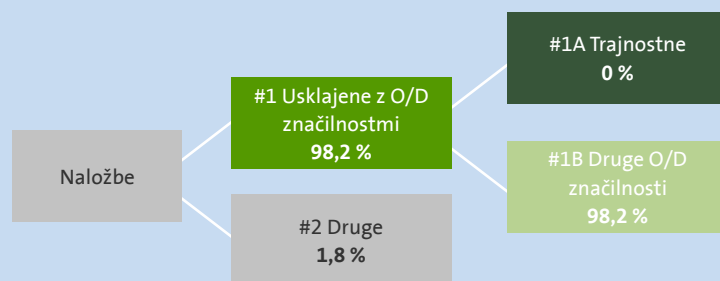
- Delnice: 98,2 %
- Denar: 1,8 %

**Naložbena struktura** opisuje delež naložb v določena sredstva.

Za skladnost s taksonomijo EU merila za **zemeljski plin** vključujejo omejitve emisij in prehod na energijo iz povsem obnovljivih virov ali nizkoogljčna goriva do konca leta 2035. Merila za jedrsko energijo vključujejo celovita pravila glede varnosti in ravnanja z odpadki

**Omogočevalne dejavnosti** neposredno omogočajo drugim dejavnostim, da znatno prispevajo k okoljskemu cilju.

**Prehodne dejavnosti** so dejavnosti, za katere nizkoogljčne alternative še niso na voljo in imajo med drugim ravni emisij toplogrednih plinov, ki ustrezajo najboljšim rezultatom.



**#1 Usklajene z O/D značilnostmi** vključuje naložbe finančnega produkta, ki se uporabljajo za doseganje okoljskih ali družbenih značilnosti, ki jih spodbuja finančni produkt.

**#2 Druge** vključuje preostale naložbe finančnega produkta, ki niso niti usklajene z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi niti se ne štejejo za trajnostne naložbe.

Kategorija **#1 Usklajene z O/D značilnostmi** zajema:

- podkategorijo **#1A Trajnostne**, ki zajema okoljsko in družbeno trajnostne naložbe,
- podkategorijo **#1B Druge O/D značilnosti**, ki zajema naložbe, usklajene z okoljskimi ali družbenimi

### ● V katerih gospodarskih sektorjih so se izvedle naložbe?

Sektor	Delež sredstev
INFORMACIJSKA TEHNOLOGIJA	60,3
KOMUNIKACIJSKE STORITVE	14,2
TRAJNE POTROŠNE DOBRINE	10,2
INDUSTRIJA	7,8
FINANCE	4,5
ZDRAVSTVO	1,2



## V kakšnem obsegu so bile trajnostne naložbe z okoljskim ciljem usklajene s taksonomijo EU?

Vprašanje ni relevantno, saj se pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti ne zaseduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.

- **Ali je finančni produkt vlagal v dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU\*?**

Da:

V zemeljski plin  V jedrsko energijo

Ne

\* Dejavnosti, povezane z zemeljskim plinom in/ali jedrsko energijo, bodo skladne s taksonomijo EU le, če prispevajo k omejevanju podnebnih sprememb ("blažitev podnebnih sprememb") in ne škodujejo bistveno nobenemu cilju taksonomije EU – glej pojasnilo na levem robu. Celotna merila za gospodarske dejavnosti v zvezi z zemeljskim plinom in jedrsko energijo, ki so skladne s taksonomijo EU, so določena v delegirani uredbi Komisije (EU) 2022/ 1214.

Dejavnosti, usklajene s taksonomijo, se izrazijo kot delež:

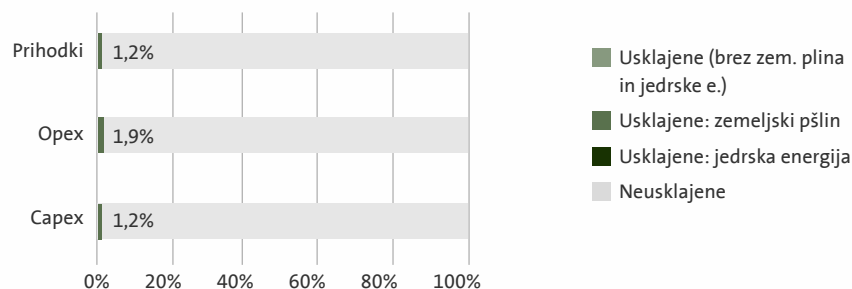
- **prihodkov**, ki odraža „zeleno“ naravo podjetij, v katera se vlaga danes,

- **naložb v osnovna sredstva** (CapEx), ki kaže zelene naložbe podjetij, v katera se vlaga, ki so relevantne za prehod na zeleno gospodarstvo,

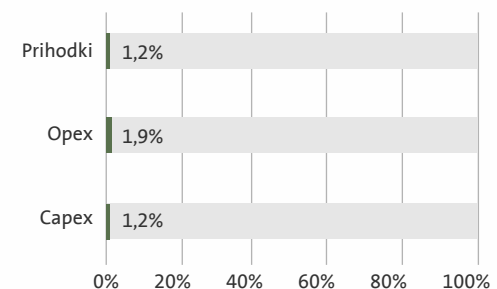
- **naložb v obratna sredstva** (OpEx), ki odraža zelene operativne dejavnosti podjetij, v katera se vlaga.

Grafikona spodaj z zeleno prikazujeta odstotek naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU. Ker ni ustrezne metodologije za določitev usklajenosti državnih obveznic s taksonomijo\*, prvi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo v zvezi z vsemi naložbami finančnega produkta, vključno z državnimi obveznicami, medtem ko drugi graf prikazuje uskladitev s taksonomijo samo v zvezi z naložbami finančnega produkta, ki niso državne obveznice.

1. Usklajenost naložb, vključno z državnimi obveznicami\*, s taksonomijo



2. Usklajenost naložb, brez državnih obveznic\*, s taksonomijo



Ta grafikon predstavlja 100,0 % skupnih naložb

\* Za namene teh grafikonov so "državne obveznice" sestavljene iz vseh izpostavljenosti do držav

Pri izračunih so upoštevani samo poročani.



so trajnostne naložbe z okoljskim ciljem, ki **ne upoštevajo meril** za okoljskotrajnostne gospodarske dejavnosti v okviru Uredbe (EU) 2020/852.

### • Kolikšen je bil delež naložb v prehodne in omogočitvene dejavnosti?

Na področju prihodkov so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,0 %. Na področju OpEx so prehodne dejavnosti predstavljali 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,3 %. Na področju CapEx so prehodne dejavnosti predstavljale 0,0 %, omogočitvene dejavnosti pa 1,1 %.

Pri izračunu zgoraj navedenih številke so upoštevani samo poročani podatki na ravni posameznih podjetij in deleži teh podjetij v sredstvih sklada Triglav Tehnologije prihodnosti. Predstavljene številke predstavljajo obtežena povprečja.

### • Kakšen je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU, v primerjavi s prejšnjimi referenčnimi obdobji?

Na področju prihodkov je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 1,2 %, v primerjavi 1,0 % predhodno leto. Na področju CapEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 1,2 %, v primerjavi z 1,4 % predhodno leto. Na področju OpEx je bil delež naložb, ki so bile usklajene s taksonomijo EU v letu 2025 enak 1,9 %, v primerjavi z 1,1 % predhodno leto.

## Kateri ukrepi so bili sprejeti za doseganje okoljskih in/ali družbenih značilnosti v referenčnem obdobju?

V preteklem referenčnem obdobju so bili za doseganje okoljskih in družbenih značilnosti izvedene naslednje aktivnosti:

- Oblikovan je bil seznam glavnih škodljivih vplivov, ki jih bomo spremljali v letu 2026;
- Nadgrajena je bila potrebna podatkovna infrastruktura ter orodja za spremljavo trajnostnih značilnosti;
- Izvajali so se ustrezni procesi spremljave in arhiviranja.



### Kolikšen je bil delež trajnostnih naložb z okoljskim ciljem, ki niso bile usklajene s taksonomijo EU?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Kolikšen je bil delež družbenotrajnostnih naložb?

Pri upravljanju investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti se ne zasleduje cilj investiranja v trajnostne naložbe.



### Katere naložbe so bile vključene pod „druge“, kakšen je bil njihov namen in ali so obstajali minimalni okoljski ali družbeni zaščitni ukrepi?

Pod "druge" naložbe je upoštevan denar kot preostanek pri nalaganju sredstev po tej naložbeni politiki. Za denar ne preverjamo minimalnih okoljskih ali družbenih zaščitnih ukrepov.





Referenčne vrednosti so indeksi za merjenje, ali finančni produkt dosegata okoljske ali družbene značilnosti, ki jih spodbuja.

## Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

### ● Kako se referenčna vrednost razlikuje od splošnega tržnega indeksa?

Za ugotavljanje usklajenosti z okoljskimi značilnostmi se kot referenčna vrednost za investicije v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov uporablja indeks MSCI World Climate Change, ki je bil primerjan z MSCI World.

Izbrani indeks se od ustreznega splošnega tržnega indeksa razlikuje predvsem po naslednjih značilnostih:

- 30 % nižja obtežena povprečna intenzivnost toplogrednih plinov izbranega indeksa glede na splošni tržni indeks;
- 7 % letno zniževanje obtežene povprečne intenzivnosti izpustov toplogrednih plinov izbranih indeksov (medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima);
- Izključevanje podjetij - medtem ko splošni tržni indeks takih zavez nima - ki
  - proizvajajo tobak in tobačne izdelke,
  - proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja,
  - kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe.

Metodologija, uporabljena za izračun omenjenih indeksov, je na voljo na spletni strani družbe MSCI ([www.msci.com](http://www.msci.com)).

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?

Produkt je bil v primerjavi z referenčno vrednostjo uspešen pri vseh izbranih kazalnikih.

- Vrednost ogljičnega odtisa podportfelja investicij v podjetja preko lastniških finančnih instrumentov je v letu 2025 nižja od vrednosti tega kazalnika pri referenčnem indeksu. Znašala je 67,49 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev, medtem ko je vrednost tega kazalnika pri indeksu MSCI World Climate Change znašala 114,24 tone CO<sub>2</sub> na 1 milijon EUR investiranih sredstev.

- Število podjetij, ki proizvajajo tobak in tobačne izdelke, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki kršijo Načela Globalnega dogovora Združenih narodov in Smernice organizacije za gospodarsko sodelovanje in razvoj za večnacionalne družbe, je znašalo 0.
- Število podjetij, ki proizvajajo ali posredujejo pri prodaji spornega orožja, je znašalo 0.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi z referenčno vrednostjo?

Za namen spremljanja donosnosti in tveganj investicijskega sklada Triglav Tehnologije prihodnosti uporabljamo referenčni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD.

Uspešnost produkta z vidika zasledovanja trajnostnih značilnosti je razložena v prejšnjem poglavju »Kako uspešen je bil ta finančni produkt v zvezi s kazalniki trajnosti za ugotavljanje usklajenosti referenčne vrednosti z okoljskimi ali družbenimi značilnostmi, ki se spodbujajo?«. Z vidika donosnosti je produkt presegel referenčno vrednost. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 15.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

### ● Kako uspešen je bil ta finančni produkt v primerjavi s splošnim tržnim indeksom?

Investicijski sklad Triglav Tehnologije prihodnosti je v letu 2025 pri investicijah v lastniške vrednostne papirje za namen spremljanja donosnosti in tveganj uporabljal za referenčno vrednost indeks MSCI World Climate Change Net Return USD. Ta indeks je v letu 2025 po donosu nekoliko zaostal od splošnega indeksa MSCI World, po trajnostnih značilnostih, ki jih spremljamo, pa bolj uspešen. Produkt je bil bolj donosen od svoje referenčne vrednosti in bolj donosen od splošnega tržnega indeksa. Natančen prikaz uspešnosti je naveden v poglavju 15.1.2. posebnega poročila v tem Letnem poročilu.

**Triglav Investments d.o.o.**  
Dunajska cesta 20, 1000 Ljubljana  
T: +386 1 300 73 00  
E: [info@triglavinvestments.si](mailto:info@triglavinvestments.si)  
[www.triglavinvestments.si](http://www.triglavinvestments.si)

**080 10 19**