

# Mesečno poročilo podskladov Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi



**JANUAR 2024**

[WWW.TRIGLAVSKLADI.SI](http://WWW.TRIGLAVSKLADI.SI)

**080 10 19**

# PODSKLADI

Triglav Aktivni

Triglav Azija

Triglav Evropa

Triglav High Yield Bond

Triglav Hitro rastoča podjetja

Triglav Jugovzhodna Evropa

Triglav Obvezniški

Triglav Okoljska perspektiva

Triglav Preudarni

Triglav Renta

Triglav Severna Amerika

Triglav Sklad denarnega trga EUR

Triglav Steber Global

Triglav Svetovni razviti trgi

Triglav Tehnologije prihodnosti

Triglav Top Brands

Triglav Trgi v razvoju

Triglav Zdravje in dobro počutje

# MEŠANI FLEKSIBILNI PODSKLAD

## Triglav Aktivni

### POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 01. 2024

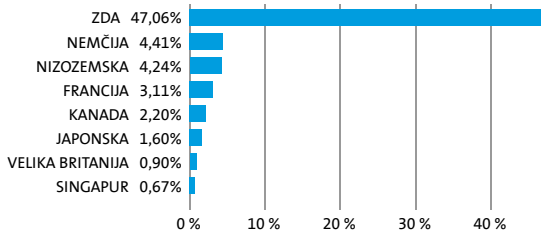
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
10,89%	14,22%	/

NALOŽBENA POLITIKA

Sklad Triglav Aktivni se glede na vrsto naložb ter glede na naložbeno strategijo uvršča med mešane fleksibilne globalne sklade s kapitalno zaščito. Osnovni naložbeni cilj sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja in vnaprej zastavljenega profila tveganja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti ne upošteva primerjalnega indeksa, saj je osnovni cilj kontrola volatilnosti ter zaščita kapitala. Prizadevno ciljanje letne volatilnosti znaša približno 10 %, cilj zaščite kapitala pa je višina 80 % od najvišje dosežene vrednosti enote premoženja Sklada v zadnjem letu dni.

#### Sestava naložb po državah



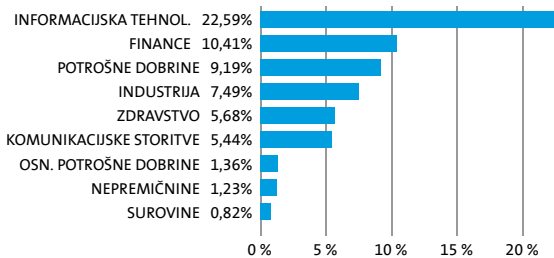
#### Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



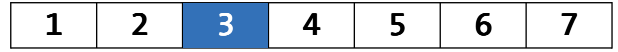
#### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 01. 2024

Oznaka naložbe	%
MICROSOFT CORP - MSFT US	5,23
APPLE COMPUTER INC - AAPL US	4,58
ASML HOLDING NV - ASML NA	3,47
AMAZON.COM - AMZN US	2,83
SALESFORCE - CRM US	2,35
SAP SE - SAP GY	2,21
SYNOPSIS INC - SNPS US	2,14
ALPHABET INC - GOOGL US	1,98
JP MORGAN - JPM US	1,26
BNP PARIBAS - BNP FP	1,22

#### Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST



MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:

22. 06. 2020

GEOGRAFSKA USMERITEV:

GLOBALNI TRGI

NALOŽBENA POLITIKA:

MEŠANI FLEKSIBILNI PODSKLAD

VELIKOST PODSKLADA:

58,147 mio EUR

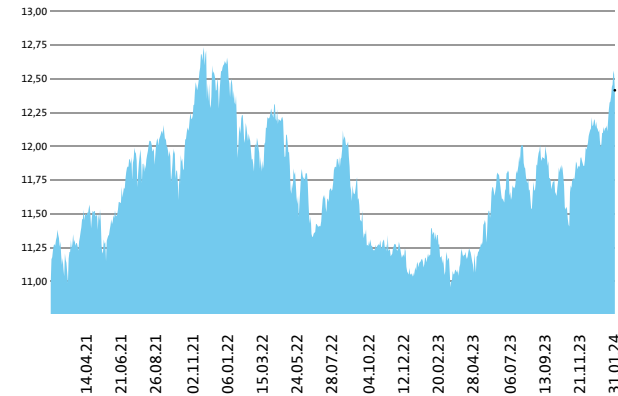
VEP (31. 01. 2024)

12,42 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Alexandr Gutirea

#### Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Podsklad Triglav Aktivni je v mesecu januarju pridobil 3,4 odstotka. Globalni delniški indeks MSCI World Climate Change je pridobil 3,3 odstotka, indeks državnih obveznic MSCI Eurozone Government Bond je izgubil 0,4 odstotka, medtem ko je indeks podjetniških obveznic MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond pridobil 0,1 odstotka. Med naložbami v portfelju so največ pridobile delnice ameriškega podjetja iz sektorja komunikacij Netflix Inc, ki so višje za 18,1 odstotka, nizozemskega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije ASML Holding NV, ki so višje za 17,1 odstotka, in nemškega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije SAP SE, ki so višje za 15,3 odstotka. Največje padce so po drugi strani dosegle delnice japonskega podjetja iz sektorja industrije Yaskawa Electric Corp, ki so nižje za 6,8 odstotka, ameriškega podjetja iz sektorja nepremičnin American Tower Corp, ki so nižje za 7,6 odstotka, in ameriškega podjetja iz sektorja trajnih dobrin Carnival Corp, ki so nižje za 8,8 odstotka. Vse spremembe so izražene v evrih.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si). Sklad Triglav Aktivni se glede na vrsto naložb ter glede na naložbeno strategijo uvršča med mešane fleksibilne globalne sklade s kapitalno zaščito. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja in vnaprej zastavljenega profila tveganja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju sklada se ne uporablja primerjalni indeks za merilo uspešnosti, saj je osnovni cilj kontrola volatilnosti ter zaščita kapitala. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si), pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 50 %. Sklad je upravljan aktivno. Družba za upravljanje v zvezi s premoženjem Sklada za namene varovanja pred tveganji uporablja naslednji tehniki upravljanja naložb: kritna posojila (back-to-back loans) ter izvedene finančne instrumente. Priporočeno obdobje razpolaganja (najmanj 3 leta) za ta sklad je posledica profila tveganja tega sklada (višji kot je profil tveganja, daljša je priporočena doba razpolaganja vlaganja). Z daljšanjem obdobja vlaganja se zmanjšuje verjetnost negativnega donosa Sklada. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. Člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijejo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Aktivni se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

# DELNIŠKI PODSKLAD

## Triglav Azija

### POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 01. 2024

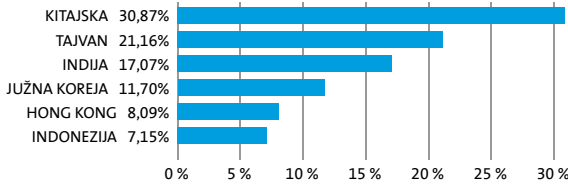
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
-24,93%	-46,84%	-11,94%

NALOŽBENA POLITIKA

Osnovni cilj delniškega podsklada Triglav Azija je doseganje visokih donosov na osnovi kapitalskih dobičkov in dividend ter s tem zagotavljanje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja. Naložbe podsklada so regionalno usmerjene, in sicer pretežno v delnice podjetij s sedežem na enem od azijskih trgov. Omenjene naložbe skupaj predstavljajo najmanj 80 odstotkov vseh sredstev podsklada, do 10 odstotkov sredstev pa ima podsklad možnost razpršiti na druge razvite in hitro rastoče trge.

#### Sestava naložb po državah



#### Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

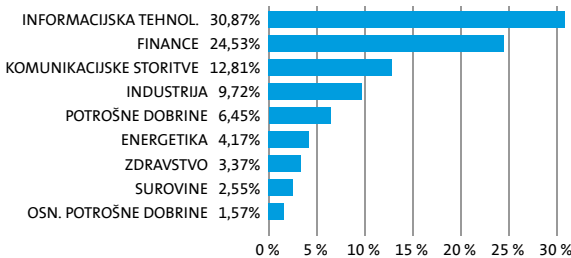


SESTAVA NALOŽB

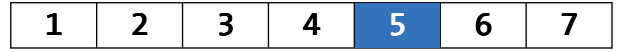
#### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 01. 2024

Oznaka naložbe	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR - 2330 TT	8,95
ACCTON TECHNOLOGY CORP - 2345 TT	7,63
TENCENT HOLDINGS LTD - 700 HK	7,14
AIA GROUP LTD - 1299 HK	5,29
ICICI BANK LTD - IBN US	4,50
PDD HOLDINGS INC - PDD US	4,32
INFOSYS LIMITED - INFY US	4,22
HDFC BANK LTD - HDB US	4,18
RELIANCE INDUSTRIES LTD - RIGD LI	4,17
HYNIX SEMICONDUCTOR INC - 000660 KS	3,95

#### Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST



MANJŠE TVEGANJE

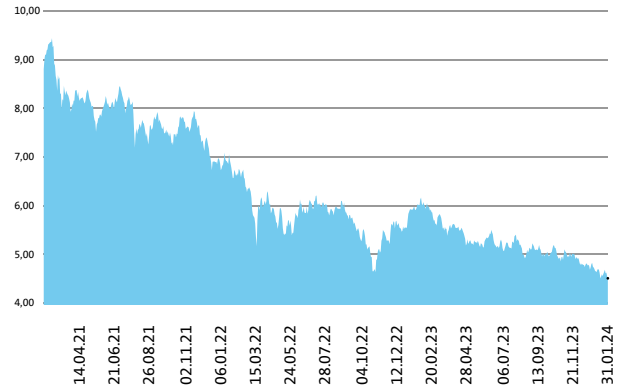
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	31. 08. 2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	AZIJA
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	17,361 mio EUR
VEP (31. 01. 2024)	4,51 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Matjaž Dlesk

#### Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Podsklad Triglav Azija je v mesecu januarju izgubil 6,6 odstotka. Indeks azijskih podjetij MSCI AC Asia EX Japan je izgubil 3,6 odstotka. Med ciljnim borznimi indeksi so se v tem obdobju najbolj odrezali filipinski MSCI Philippines, ki je pridobil 3,1 odstotka, indijski MSCI India, ki je pridobil 2,2 odstotka, in malezijski MSCI Malaysia, ki je pridobil 1,6 odstotka. Najslabše so se na drugi strani odrezali korejski MSCI Korea, ki je izgubil 7,4 odstotka, hongkonški MSCI Hong Kong, ki je izgubil 7,9 odstotka, in kitajski MSCI China, ki je izgubil 8,9 odstotka. Med naložbami v portfelju so največ pridobile delnice indijskega podjetja iz sektorja energetike Reliance Industries Ltd, ki so višje za 13,2 odstotka, indijskega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije Infosys Ltd, ki so višje za 10,2 odstotka, in tajvanskega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije Quanta Computer Inc, ki so višje za 10,0 odstotka. Največje padce so po drugi strani dosegle delnice kitajskega podjetja iz sektorja zdravstva Wuxi Biologics Cayman Inc, ki so nižje za 29,5 odstotka, kitajskega podjetja iz sektorja zdravstva WuXi AppTec Co Ltd, ki so nižje za 30,8 odstotka, in kitajskega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije Kingdee International Software Group Co Ltd, ki so nižje za 32,6 odstotka. Vse spremembe so izražene v evrih.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si). Sklad Triglav Azija se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Azije-Pacifika. Osnovni naložbeni cilj sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalških dobičkov in dividend. Sredstva sklada bodo upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MSCI AC Asia EX Japan Index (95 %) in Compounded Euro Short-Term Rate (ESTR) Index (5 %). Večji del naložb sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let.

# DELNIŠKI PODSKLAD

## Triglav Evropa

### POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 01. 2024

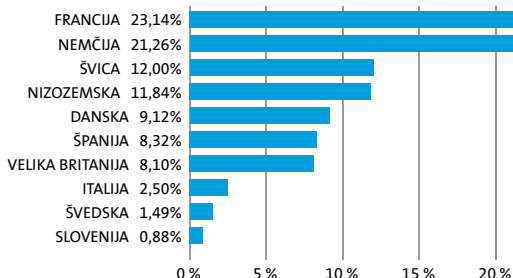
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
9,66%	24,77%	37,64%

Triglav Evropa je regionalni delniški sklad. Naložbe podsklada so pretežno usmerjene v delnice evropskih izdajateljev s pozitivno dolgoročno perspektivo poslovanja. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 odstotkov vseh sredstev podsklada.

NALOŽBENA POLITIKA

#### Sestava naložb po državah



#### Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

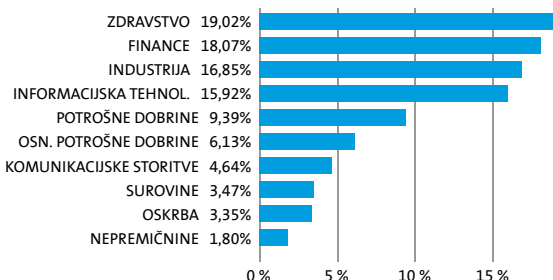


SESTAVA NALOŽB

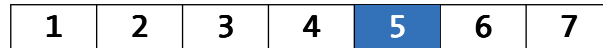
#### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 01. 2024

Oznaka naložbe	%
ASML HOLDING NV - ASML NA	7,89
NOVO NORDISK A/S - NOVOD DC	5,82
SCHNIEDER ELECTRIC SE - SU FP	4,60
ASTRAZENECA PLC - AZN LN	4,47
SAP SE - SAP GY	3,99
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE - MC FP	3,76
ALLIANZ AG - ALV GY	3,51
VESTAS WIND SYSTEMS A/S - VWS DC	3,30
L'OREAL SA - OR FP	3,27
LONZA GROUP AG - LONN SW	3,17

#### Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST



MANJŠE TVEGANJE

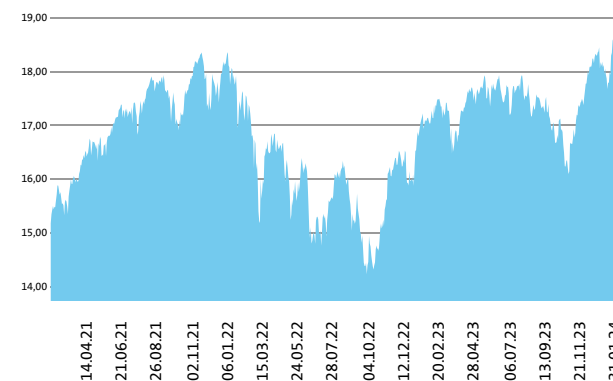
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	22. 12. 2005
GEOGRAFSKA USMERITEV:	EVROPA
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	34,395 mio EUR
VEP (31. 01. 2024)	18,68 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Sašo Ivanović

#### Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Podsklad Triglav Evropa je v mesecu januarju pridobil 1,2 odstotka. Evropski delniški indeks MSCI EUROPE Climate Change je pridobil 2,2 odstotka. Med ciljnim borznimi indeksi so se v tem obdobju najbolj odrezali danski KFX, ki je pridobil 6,7 odstotka, nizozemski AEX, ki je pridobil 4,0 odstotka, in francoski CAC, ki je pridobil 1,5 odstotka. Najslabše so se na drugi strani odrezali belgijski BEL20, ki je izgubil 1,2 odstotka, švedski OMX, ki je izgubil 3,2 odstotka, in norveški OBX, ki je izgubil 3,5 odstotka. Med naložbami v portfelju so največ pridobile delnice švicarskega podjetja iz sektorja zdravstva Lonza Group AG, ki so višje za 19,0 odstotka, nizozemskega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije ASML Holding NV, ki so višje za 17,1 odstotka, in nemškega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije SAP SE, ki so višje za 15,3 odstotka. Največje padce so po drugi strani dosegle delnice nemškega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije Infineon Technologies AG, ki so nižje za 10,7 odstotka, portugalskega podjetja iz sektorja javne oskrbe EDP Renovaveis SA, ki so nižje za 18,8 odstotka, in španskega podjetja iz sektorja zdravstva Grifols SA, ki so nižje za 34,4 odstotka. Vse spremembe so izražene v evrih.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si). Sklad Triglav Evropa se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Evrope. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob hkratnem 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. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si), pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se, kot mera uspešnosti, upošteva primerjalni indeks MSCI Europe Climate Change Net EUR (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Evropa se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

# OBVEZNIŠKI PODSKLAD

## Triglav High Yield Bond

### POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 01. 2024

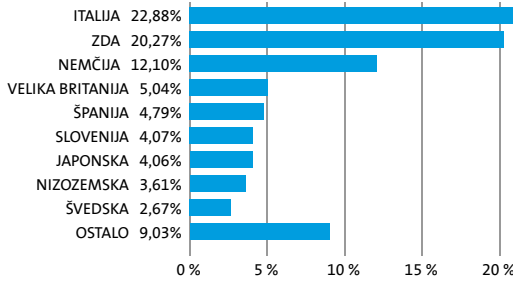
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
5,54%	-1,74%	10,14%

Podsklad Triglav High Yield Bond je sklad obveznic izven naložbenega razreda. Naložbeni cilj podsklada je zagotavljati dolgoročno kapitalno rast na osnovi tekočih prihodkov od obresti dolžniških vrednostnih papirjev in kapitalnih dobičkov pri upravljanju naložb. Skupaj izpostavljenost do obveznic predstavlja najmanj 80 odstotkov sredstev sklada, pri tem je najmanj 70 odstotkov sredstev izpostavljenih do obveznic zunaj naložbenega razreda.

NALOŽBENA POLITIKA

#### Sestava naložb po državah



#### Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

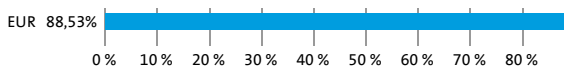


SESTAVA NALOŽB

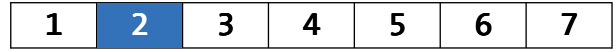
#### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 01. 2024

Oznaka naložbe	%
IMMOBILIARE GRANDE DIST - IGDIM 2 1/8 05/17/27	6,24
PEACH PROPERTY FINANCE - PEANSW 4 3/8 11/15/25	5,40
VICTORIA PLC - VCPLN 3 3/4 03/15/28	4,97
IQVIA INC - IQV 2 1/4 03/15/29	4,89
INTESA SANPAOLO SPA - ISPIM 2.925 10/14/30	4,84
PIAGGIO & C SPA - PIAGIM 6 1/2 10/05/30	4,28
SOFTBANK GROUP CORP - SOFTBK 5 04/15/28	4,06
LEVI STRAUSS & CO - LEVI 3 3/8 03/15/27	3,98
DEUTSCHE LUFTHANSA-REG - LHAGR 2 7/8 05/16/27	3,93
BELDEN INC - BDC 3 3/8 07/15/31	3,62

#### Sestava naložb po valutah



TVEGANOST



MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE



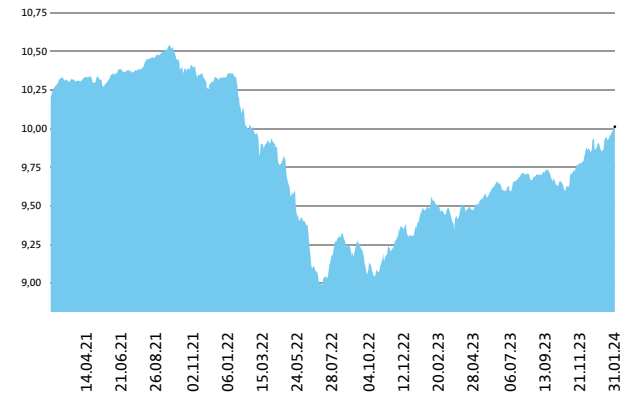
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta.

DATUM USTANOVITVE:  
GEOGRAFSKA USMERITEV:  
NALOŽBENA POLITIKA:  
VELIKOST PODSKLADA:  
VEP (31. 01. 2024)  
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

5. 09. 2011  
SVET  
OBVEZNIŠKI PODSKLAD  
7,527 mio EUR  
10,01 EUR  
Vid Pajič

PODATKI O PODSKLADU

#### Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Podsklad Triglav High Yield Bond je v mesecu januarju pridobil 1,12 odstotka. Indeks obveznic izven naložbenega razreda Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index je pridobil 0,47 odstotka. Indeks obveznic bonitetne ocene BB je pridobil 0,45 odstotka, indeks obveznic bonitetne ocene B je pridobil 0,79 odstotka, indeks obveznic bonitetne ocene CCC je pridobil 3,79 odstotka, indeks obveznic bonitetne ocene CC in nižje pa je pridobil 3,50 odstotka. Med naložbami v portfelju so se tokrat najboljše odrezale slovenske NOVALJ 3.4 02/05/30, ki so višje za 13,40 odstotka, italijanske IGDIM 2 1/8 11/28/24, ki so višje za 7,43 odstotka, in britanske VCPLN 3 3/4 03/15/28, ki so višje za 5,74 odstotka. Najslabše pa so se po drugi strani odrezale švedske VOV CAB 4 1/4 05/31/28, ki so nižje za 1,15 odstotka, švedske DOMSS 3 05/08/26, ki so nižje za 2,22 odstotka, in nizozemske GT 2 3/4 08/15/28, ki so nižje za 3,96 odstotka. Vse spremembe so izražene v evrih.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si). Sklad Triglav High Yield Bond se glede na vrsto naložb uvršča med sklade obveznic zunaj naložbenega razreda. Osnovni naložbeni cilj sklada je zagotavljati dolgoročno kapitalno rast na osnovi tekočih prihodkov od obresti dolžniških vrednostnih papirjev in kapitalnih dobičkov pri upravljanju naložb. Sredstva sklada bodo upravljanje aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: Markit iBoxx EUR Liquid High Yield Index (95%) in Compounded Euro Short-Term Rate (ESTR) Index (5%). Večji del naložb sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 3 let.

# DELNIŠKI PODSKLAD

## Triglav Hitro rastoča podjetja

### POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 01. 2024

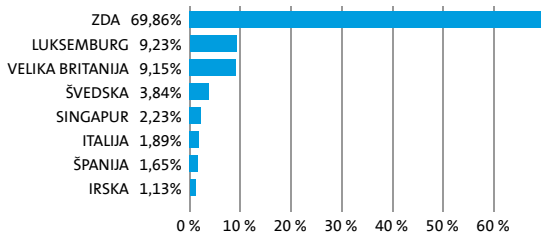
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
4,66%	8,62%	37,18%

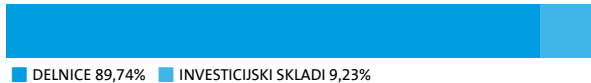
Triglav Hitro rastoča podjetja je specializiran delniški podsklad, ki svoja sredstva vlaga globalno, v manjša podjetja (do največ 8 milijard evrov tržne kapitalizacije), ki imajo veliko potencialno rast, posledično visoko stopnjo rasti dobička ter nadpovprečno pričakovano donosnost. Naložbe v delnice in v enote investicijskih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 odstotkov vseh sredstev podsklada. Delež naložb v podjetja z nizko tržno kapitalizacijo ni nižji od 80 odstotkov sredstev podsklada.

NALOŽBENA POLITIKA

#### Sestava naložb po državah



#### Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov

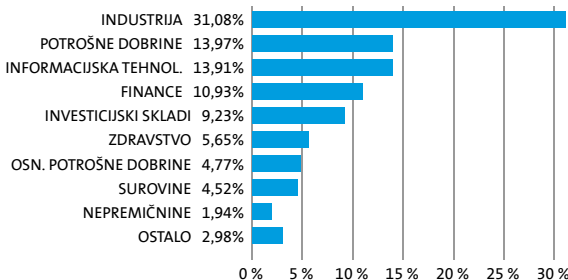


SESTAVA NALOŽB

#### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 01. 2024

Oznaka naložbe	%
XTRACK- MSCI EUROPE SMALL CAP UCITS ETF - XXSC GY	9,23
ITT INC - ITT US	4,01
VERTIV HOLDINGS CO - VRT US	2,99
TOLL BROTHERS INC - TOL US	2,93
TETRA TECH INC - TTEK US	2,63
WILLIAMS-SONOMA INC - WSM US	2,59
RELIANCE STEEL & ALUMINUM CO - RS US	2,36
ONTO INNOVATION INC - ONTO US	2,34
ELASTIC NV - ESTC US	2,32
NUTANIX INC - NTNX US	2,32

#### Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST



MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:

31. 08. 2006

GEOGRAFSKA USMERITEV:

SVET

NALOŽBENA POLITIKA:

DELNIŠKI PODSKLAD

VELIKOST PODSKLADA:

17,218 mio EUR

VEP (31. 01. 2024)

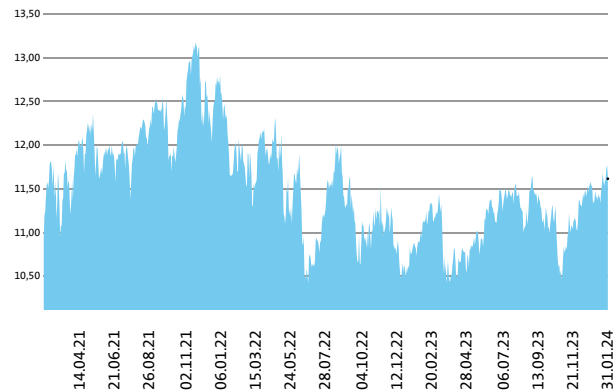
11,62 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Mitja Baša

PODATKI O PODSKLADU

#### Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Podsklad Triglav Hitro rastoča podjetja je v mesecu januarju pridobil 0,8 odstotka. Indeks malih ameriških podjetij MSCI USA Small Cap je izgubil 1,6 odstotka, medtem ko je indeks malih evropskih podjetij MSCI Europe Small Cap izgubil 0,7 odstotka. Med sektorskimi indeksi malih ameriških podjetij so se v tem obdobju najbolj odrezali indeks podjetij iz sektorja osnovnih dobrin, ki je izgubil 0,2 odstotka, indeks podjetij iz sektorja energetike, ki je izgubil 0,8 odstotka, in indeks podjetij iz sektorja industrije, ki je izgubil 0,8 odstotka. Najslabše so se na drugi strani odrezali indeks podjetij iz sektorja nepremičnin, ki je izgubil 2,8 odstotka, indeks podjetij iz sektorja surovin, ki je izgubil 3,7 odstotka, in indeks podjetij iz sektorja javne oskrbe, ki je izgubil 4,5 odstotka. Med naložbami v portfelju so največ pridobile delnice ameriškega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije Nutanix Inc, ki so višje za 20,2 odstotka, ameriškega podjetja iz sektorja industrije Vertiv Holdings Co, ki so višje za 19,6 odstotka, in ameriškega podjetja iz sektorja zdravstva HealthEquity Inc, ki so višje za 16,2 odstotka. Največje padce so po drugi strani dosegle delnice ameriškega podjetja iz sektorja trajnih dobrin Floor & Decor Holdings Inc, ki so nižje za 8,1 odstotka, ameriškega podjetja iz sektorja industrije Rush Enterprises Inc, ki so nižje za 9,0 odstotka, in ameriškega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije Universal Display Corp, ki so nižje za 9,5 odstotka. Vse spremembe so izražene v evrih.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si). Sklad Triglav Hitro rastoča podjetja se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov podjetij z nizko tržno kapitalizacijo. Osnovni naložbeni cilj sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalističnih dobičkov, v manjši meri pa tudi dividend. Sredstva sklada bodo upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MSCI United States Small Cap Index (65%), MSCI Europe Small Cap Index (30%) in Compounded Euro Short-Term Rate (€STR) Index (5%). Večji del naložb sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let.

# DELNIŠKI PODSKLAD

## Triglav Jugovzhodna Evropa

### POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 01. 2024

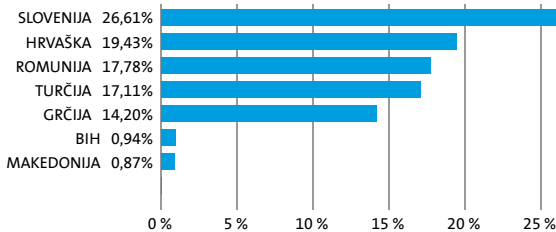
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
18,12%	50,70%	53,15%

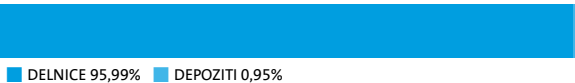
NALOŽBENA POLITIKA

Triglav Jugovzhodna Evropa je regijski delniški podsklad z naložbeno politiko, usmerjeno na kapitalne trge balkanskih držav Slovenije, Hrvaške, Bosne in Hercegovine, Srbije, Bolgarije, Romunije, Grčije in Turčije. Skupna značilnost držav, kamor sklad usmerja svoja sredstva, je vstop oz. približevanje Evropski uniji. Močna gospodarska rast, pritek svežega domačega in tujega kapitala, tranzicijsko obdobje, nedokončane privatizacijske zgodbe in lastniška konsolidacija so dejavniki, ki pomembno vplivajo na razvoj regije.

#### Sestava naložb po državah



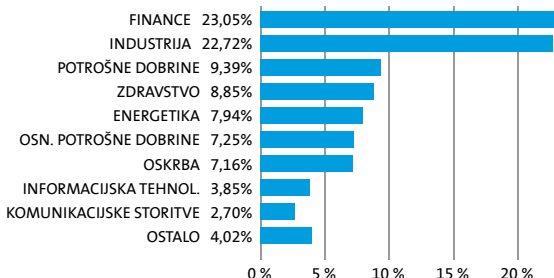
#### Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



#### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 01. 2024

Oznaka naložbe	%
KRKA D.D. NOVO MESTO - KRKG	7,71
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD - NLBR	5,49
BANCA TRANSILVANIA - TLV RO	4,77
MYTILINEOS SA - MYTIL GA	4,21
KONCAR-ELEKTROINDUSTRIJA - KOEI CZ	4,11
HIDROELECTRICA S.A. - H2O RO	3,97
SPAN DD ZA PROJEKTIRANJE INFOR - SPAN CZ	3,85
OMV PETROM SA - SNP RO	3,69
PETROL D.D. - PETG	3,51
ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D. LJUBLJANA - ZVTG	2,90

#### Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST



MANJŠE TVEGANJE

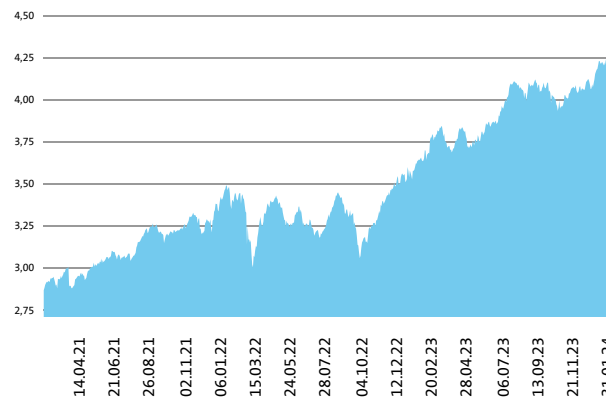
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	31. 08. 2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	JUGOVZHODNA EVROPA
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	63,160 mio EUR
VEP (31. 01. 2024)	4,30 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Matjaž Dlesk

#### Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Podsklad Triglav Jugovzhodna Evropa je v mesecu januarju pridobil 5,0 odstotka. Med ciljnim borznimi indeksi so se v tem obdobju najbolj odrezali turški XU100, ki je pridobil 12,9 odstotka, grški ASE, ki je pridobil 5,7 odstotka, in slovenski SBITOP, ki je pridobil 5,7 odstotka. Najslabše so se na drugi strani odrezali bosanski BIRS, ki je pridobil 0,8 odstotka, srbski BELEX15, ki je pridobil 0,2 odstotka, in bosanski SASX10, ki je izgubil 2,5 odstotka. Med naložbami v portfelju so največ pridobile delnice turškega podjetja iz sektorja industrije TAV Havalimanlari Holding AS, ki so višje za 27,7 odstotka, turškega podjetja iz sektorja osnovnih dobrin BIM Birlesik Magazalar AS, ki so višje za 25,7 odstotka, in turškega podjetja iz sektorja industrije Turk Hava Yollari AO (Turkish Airlines), ki so višje za 18,4 odstotka. Največje padce so po drugi strani dosegle delnice romunskega podjetja iz sektorja oskrbe Societatea De Producere A Energiei Electrice in Hidrocentrale Hidroelectrica SA, ki so nižje za 2,5 odstotka, bosanskega podjetja iz sektorja financ IF Bosfin DD Sarajevo K2, ki so nižje za 18,4 odstotka, in bosanskega podjetja iz sektorja osnovnih potrošnih dobrin Bihacka Pivovara dd Bihac, ki so nižje za 49,8 odstotka. Vse spremembe so izražene v evrih.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključeni pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si). Sklad Triglav Jugovzhodna Evropa se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Jugovzhodne Evrope. Osnovni naložbeni cilj sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti enote premoženja na osnovi kapitalnih dobičkov in dividend. Naložbe sklada bodo regionalno usmerjene, pretežno v delnice podjetij z domicilom v regiji Jugovzhodna Evropa ter v enote delniških investicijskih skladov z naložbeno politiko, usmerjeno na to regijo. Naložbe iz te regije bodo predstavljale najmanj 80 % sredstev sklada. Skupno pa bodo naložbe v delnice podjetij in v enote drugih investicijskih skladov predstavljale najmanj 85 % vseh sredstev sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov bodo skupno predstavljale največ 10 % vseh sredstev sklada. Sredstva sklada bodo upravljanja aktivno. Pri upravljanju sklada se ne uporablja primerjalni indeks za merilo uspešnosti. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA



# OBVEZNIŠKI PODSKLAD Triglav Obvezniški

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 01. 2024

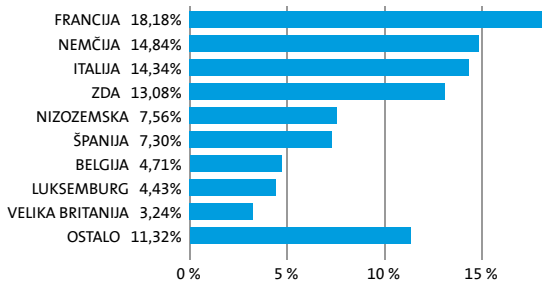
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
3,54%	-14,41%	-12,81%

NALOŽBENA POLITIKA

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

### Sestava naložb po državah



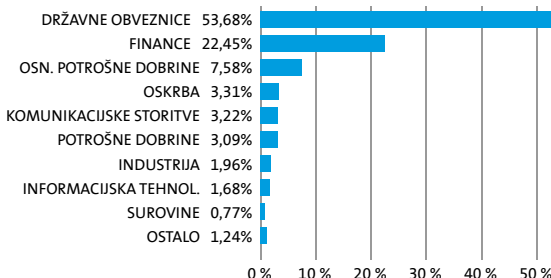
### Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 01. 2024

Oznaka naložbe	%
REPUBLIKA ITALIA - BTPS 6 05/01/31	13,26
REPUBLIKA FRANCIA - FRTR 1 1/2 05/25/31	6,29
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND - DBR 4 3/4 07/04/34	6,10
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO - SPGB 1 1/4 10/31/30	3,66
FRANCE REPUBLIC - FRTR 1 1/4 05/25/34	3,21
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO - SPGB 2.35 07/30/33	2,98
REPUBLIKA FRANCIA - FRTR 4 1/2 04/25/41	2,79
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND - DBR 5 1/2 01/04/31	2,40
ING GROEP NV - INTNED 2 1/2 11/15/30	2,22
E.ON SE - EOANGR 3 7/8 01/12/35	2,18

### Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST



MANJŠE TVEGANJE

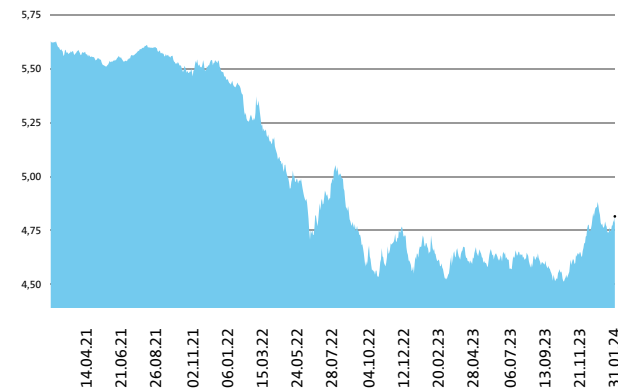
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	27. 10. 2004
GEOGRAFSKA USMERITVE:	SVET
NALOŽBENA POLITIKA:	OBVEZNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	99,400 mio EUR
VEP (31. 01. 2024)	4,82 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Aleš Čačovič

### Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Podsklad Triglav Obvezniški je v mesecu januarju izgubil 0,48 odstotka. Indeks državnih obveznic MSCI Eurozone Government Bond je izgubil 0,40 odstotka, medtem ko je indeks podjetniških obveznic MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond pridobil 0,13 odstotka. Med državnimi obveznicami so se v tem obdobju najbolje odrezale italijanske, ki so pridobile 0,09 odstotka, irske, ki so izgubile 0,45 odstotka, in avstrijske, ki so izgubile 0,56 odstotka. Najslabše so se na drugi strani odrezale nemške, ki so izgubile 0,80 odstotka, francoske, ki so izgubile 0,82 odstotka, in nizozemske, ki so izgubile 0,85 odstotka. Med naložbami v portfelju so se tokrat najbolje odrezale slovenske NOVALJ 3.4 02/05/30, ki so višje za 13,40 odstotka, slovenske NOVALJ 10 3/4 11/28/32, ki so višje za 4,19 odstotka, in nemške FMEGR 1 1/4 11/29/29, ki so višje za 1,51 odstotka. Najslabše pa so se po drugi strani odrezale nemške DBHNGR 1 1/8 05/29/51, ki so nižje za 2,32 odstotka, španske SPGB 1 07/30/42, ki so nižje za 2,37 odstotka, in slovenske SLOREP 0.4875 10/20/50, ki so nižje za 3,74 odstotka. Vse spremembe so izražene v evrih.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si). Sklad Triglav Obvezniški se glede na vrsto naložb uvršča med splošne obvezniške sklade. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja, ob istovrstnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe Sklada so usmerjene pretežno v obveznice in druge oblike olajšanih dolga. Povprečna dospelost obveznic se giblje med 1 in 15 let. Sklad lahko del svojih sredstev vlaga tudi v instrumente denarnega trga in bančne depozite, medtem ko naložbe v delnice niso dovoljene. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upošteva pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si), pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 80 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond (50 %) in MSCI Eurozone Government Bond (50 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 3 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitve za vlaganje v Triglav vzajemni skladi - Triglav Obvezniški se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

# DELNIŠKI GLOBALNI SKLAD RAZVITIH TRGOV

## Triglav Okoljska perspektiva

### POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 01. 2024

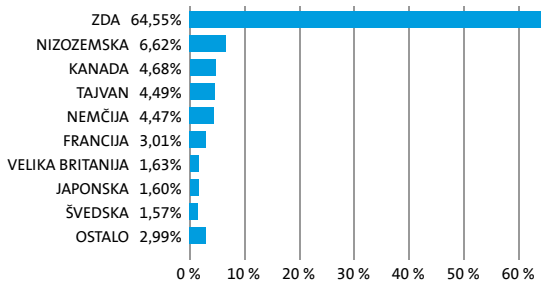
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
2,95%	8,85%	18,59%

NALOŽBENA POLITIKA

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

#### Sestava naložb po državah



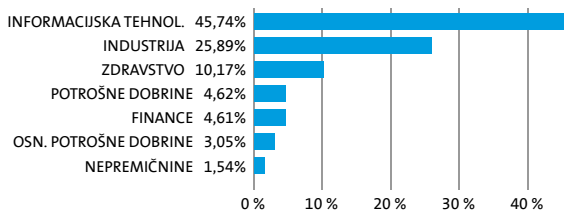
#### Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



#### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 01. 2024

Oznaka naložbe	%
ASML HOLDING NV - ASML NA	5,10
MICROSOFT CORP - MSFT US	4,50
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR - TSM US	4,49
NVIDIA CORP - NVDA US	3,09
SHOPIFY INC - SHOP CT	3,08
MCGRAW HILL FINANCIAL INC - SPGI US	3,02
SALESFORCE - CRM US	3,01
ADVANCES MICRO DEVICES - AMD US	2,99
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - TMO US	2,98
XYLEM INC/NY - XYL US	2,95

#### Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST



MANJŠE TVEGANJE

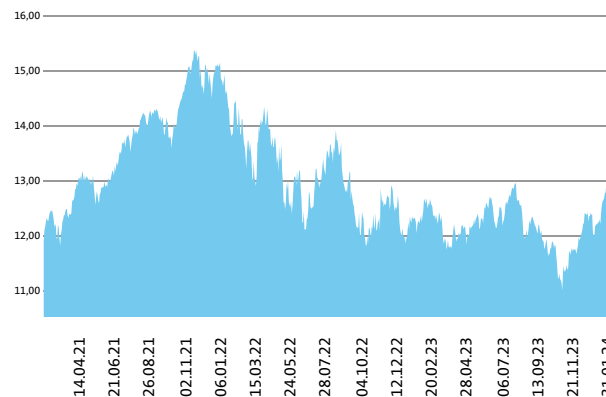
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	14. 11. 2016
GEOGRAFSKA USMERITEV:	SVETOVNI RAZVITI TRGI
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI GLOBALNI SKLAD RAZVITIH TRGOV
VELIKOST PODSKLADA:	23,417 mio EUR
VEP (31. 01. 2024)	12,73 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Alexandr Gutirea

#### Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Triglav Okoljska perspektiva je v mesecu januarju pridobil 2,7 odstotka. Indeks globalnih družbeno odgovornih podjetij MSCI World Climate Change je pridobil 3,3 odstotka. Med naložbami v portfelju so največ pridobile delnice ameriškega podjetja NVIDIA Corp, ki so višje za 26,7 odstotka, nizozemskega podjetja ASML Holding NV, ki so višje za 17,1 odstotka, in ameriškega podjetja Advanced Micro Devices Inc, ki so višje za 16,0 odstotka. Največje padce so po drugi strani dosegle delnice ameriškega podjetja ON Semiconductor Corp, ki so nižje za 13,2 odstotka, ameriškega podjetja First Solar Inc, ki so nižje za 13,4 odstotka, in ameriškega podjetja Enphase Energy Inc, ki so nižje za 19,6 odstotka. Vse spremembe so izražene v evrih.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si). Sklad Triglav Okoljska perspektiva se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spoštovanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev, ki razvijajo, proizvajajo in ponujajo proizvode ali storitve, ki temeljijo na tehnologijah, ki so okolju manj škodljive kot trenutno splošno uveljavljene tehnologije, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upošteva pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si), pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD Index (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi – delniški družbeno odgovorni Triglav Okoljska perspektiva se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

# MEŠANI DEFENZIVNI Triglav Preudarni

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 01. 2024

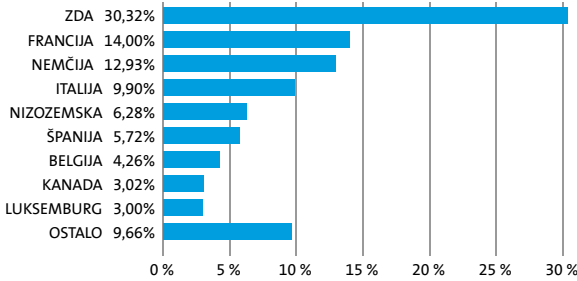
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
6,25%	-2,03%	/

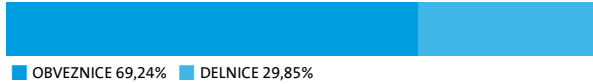
NALOŽBENA POLITIKA

Sklad Triglav Preudarni se glede na vrsto naložb uvršča med mešane defenzivne globalne sklade. Sklad vodi aktivno politiko upravljanja sredstev, vendar ima v vsakem trenutku manj kot 35 % sredstev, naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov. Naložbe sklada so uravnotežene. Delež naložb v delnice podjetij ter enote delniških investicijskih skladov dosega največ 35 % vrednosti sredstev. Sklad se ne osredotoča na posamezno državo ali podregijo oziroma valuto. Naložbe v delnice oziroma enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % vseh sredstev.

### Sestava naložb po državah



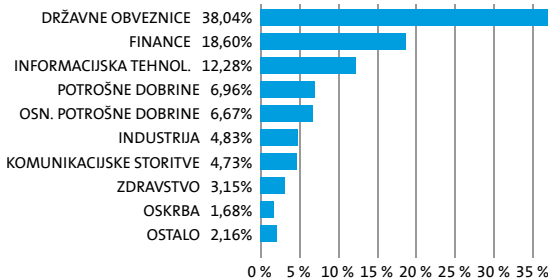
### Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



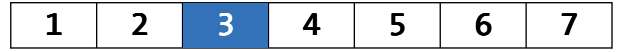
### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 01. 2024

Oznaka naložbe	%
REPUBLIKA ITALIA - BTPS 6 05/01/31	8,99
FRANCE REPUBLIC - FRTR 2 1/2 05/25/30	6,09
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO - SPGB 1.95 07/30/30	5,72
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND - DBR 4 3/4 07/04/34	5,40
REPUBLIKA FRANCIJA - FRTR 4 1/2 04/25/41	3,20
MICROSOFT CORP - MSFT US	2,44
APPLE COMPUTER INC - AAPL US	2,10
BELGIUM KINGDOM - BGB 1 1/4 04/22/33	1,75
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV - ABIBB 3.7 04/02/40	1,70
E.ON SE - EOANGR 3 7/8 01/12/35	1,68

### Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST



MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE



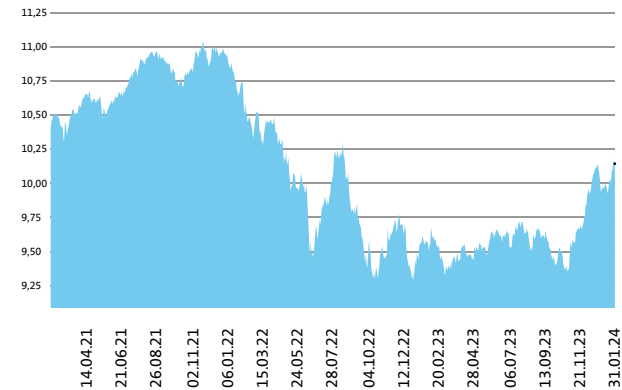
Kazalnik tveganja temelji na predpostavki, da s skladom razpolagate najmanj 3 leta.

DATUM USTANOVITVE:  
GEOGRAFSKA USMERITEV:  
NALOŽBENA POLITIKA:  
VELIKOST PODSKLADA:  
VEP (31. 01. 2024)  
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

22. 06. 2020  
GLOBALNI TRGI  
MEŠANI DEFENZIVNI  
18,482 mio EUR  
10,14 EUR  
Gašper Dovč

PODATKI O PODSKLADU

### Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Podsklad Triglav Preudarni je v mesecu januarju pridobil 0,7 odstotka. Delniški indeks razvitih držav MSCI WORLD je pridobil 3,1 odstotka, indeks državnih obveznic iBoxx EUR Liquid Sovereigns Global je izgubil 0,6 odstotka, medtem ko je indeks podjetniških obveznic iBoxx EUR Liquid Corporates izgubil 0,1 odstotka. Med globalnimi sektorskimi indeksi so se v tem obdobju najbolje odrezali indeks podjetij iz sektorja komunikacij, ki je pridobil 6,2 odstotka, indeks podjetij iz sektorja informacijske tehnologije, ki je pridobil 6,0 odstotka, in indeks podjetij iz sektorja zdravstva, ki je pridobil 4,6 odstotka. Najslabše so se na drugi strani odrezali indeks podjetij iz sektorja javne oskrbe, ki je izgubil 1,5 odstotka, indeks podjetij iz sektorja nepremičnin, ki je izgubil 2,6 odstotka, in indeks podjetij iz sektorja surovin, ki je izgubil 2,8 odstotka. Med naložbami v portfelju so največ pridobile delnice ameriškega podjetja iz sektorja komunikacij Netflix Inc, ki so višje za 18,1 odstotka, nizozemskega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije ASML Holding NV, ki so višje za 17,1 odstotka, in nemškega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije SAP SE, ki so višje za 15,3 odstotka. Največje padce so po drugi strani dosegle delnice japonskega podjetja iz sektorja industrije Yaskawa Electric Corp, ki so nižje za 6,8 odstotka, ameriškega podjetja iz sektorja nepremičnin American Tower Corp, ki so nižje za 7,6 odstotka, in ameriškega podjetja iz sektorja trajnih dobrin Carnival Corp, ki so nižje za 8,8 odstotka. Vse spremembe so izražene v evrih.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si). Sklad Triglav Preudarni se glede na vrsto naložb uvršča med mešane defenzivne globalne sklade. Osnovni naložbeni cilj sklada je zagotoviti dolgoročno rasti vrednosti enote premoženja ob nižji stopnji tveganja. Sklad bo vodil aktivno politiko upravljanja sredstev, vendar bo imel v vsakem trenutku manj kot 35 % sredstev naloženih v lastniške vrednostne papirje in enote delniških ciljnih skladov. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MSCI World Index (25 %), iBoxx Euro Eurozone Sovereign Overall Total Return Index (35 %), iBoxx Euro Liquid Corporates Total Return Index (35 %) in Compounded Euro Short-Term Rate (ESTR) Index (5 %). Večji del naložb sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 3 let.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

# MEŠANI

## Triglav Renta

### POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 01. 2024

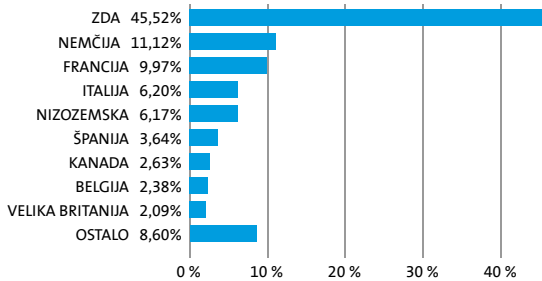
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
8,89%	10,43%	23,21%

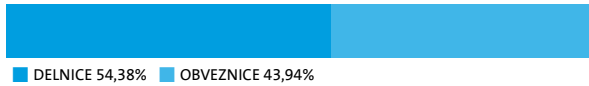
Delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških investicijskih skladov predstavlja od 5 % do 65 % sredstev Sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev sklada. Pri investiranju sredstev v dolžniške vrednostne papirje se Sklad osredotoča pretežno na državne obveznice in obveznice z državnim jamstvom ter podjetniške obveznice v državah članicah Evropske unije. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, ki je objavljena na spletni strani [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si), pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 80 %. Sredstva sklada so upravljana aktivno.

NALOŽBENA POLITIKA

#### Sestava naložb po državah



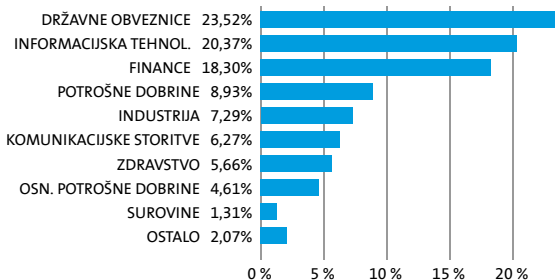
#### Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



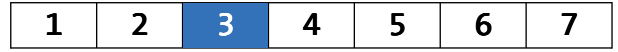
#### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 01. 2024

Oznaka naložbe	%
REPUBLIKA ITALIA - BTPS 6 05/01/31	5,72
MICROSOFT CORP - MSFT US	4,51
APPLE COMPUTER INC - AAPL US	3,89
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO - SPGB 1.95 07/30/30	3,64
BUNDESREPUBLIK DEUTSCHLAND - DBR 4 3/4 07/04/34	3,37
ASML HOLDING NV - ASML NA	2,96
AMAZON.COM - AMZN US	2,45
REPUBLIKA FRANCIA - FRTR 4 1/2 04/25/41	2,18
SALESFORCE - CRM US	1,96
SAP SE - SAP GY	1,94

#### Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST



MANJŠE TVEGANJE

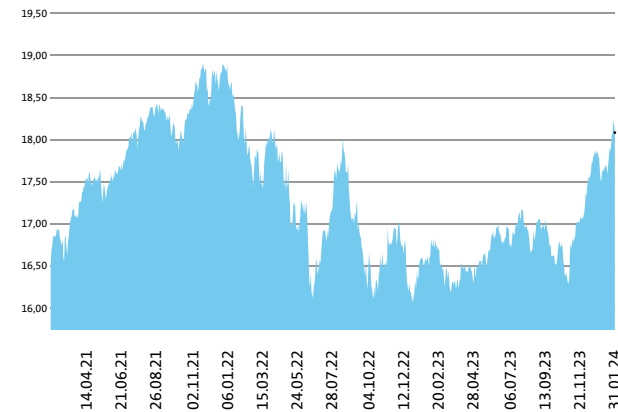
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	13. 10. 1999
GEOGRAFSKA USMERITVE:	SVET
NALOŽBENA POLITIKA:	MEŠANI
VELIKOST PODSKLADA:	203,326 mio EUR
VEP (31. 01. 2024)	18,08 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Gašper Dovč

#### Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Podsklad Triglav Renta je v mesecu januarju pridobil 1,7 odstotka. Globalni delniški indeks MSCI WORLD Climate Change je pridobil 3,3 odstotka, indeks državnih obveznic MSCI Eurozone Government Bond je izgubil 0,4 odstotka, medtem ko je indeks podjetniških obveznic MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond pridobil 0,1 odstotka. Med globalnimi sektorskimi indeksi so se v tem obdobju najbolj odrezali indeks podjetij iz sektorja komunikacij, ki je pridobil 6,2 odstotka, indeks podjetij iz sektorja informacijske tehnologije, ki je pridobil 6,0 odstotka, in indeks podjetij iz sektorja zdravstva, ki je pridobil 4,6 odstotka. Najslabše so se na drugi strani odrezali indeks podjetij iz sektorja javne oskrbe, ki je izgubil 1,5 odstotka, indeks podjetij iz sektorja nepremičnin, ki je izgubil 2,6 odstotka, in indeks podjetij iz sektorja surovin, ki je izgubil 2,8 odstotka. Med naložbami v portfelju so največ pridobile delnice ameriškega podjetja iz sektorja komunikacij Netflix Inc, ki so višje za 18,1 odstotka, nizozemskega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije ASML Holding NV, ki so višje za 17,1 odstotka, in nemškega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije SAP SE, ki so višje za 15,3 odstotka. Največje padce so po drugi strani dosegle delnice japonskega podjetja iz sektorja industrije Yaskawa Electric Corp, ki so nižje za 6,8 odstotka, ameriškega podjetja iz sektorja nepremičnin American Tower Corp, ki so nižje za 7,6 odstotka, in ameriškega podjetja iz sektorja trajnih dobrin Carnival Corp, ki so nižje za 8,8 odstotka. Vse spremembe so izražene v evrih.

PODATKI O PODSKLADU

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si). Sklad Triglav Renta se glede na vrsto naložb uvršča med mešane uravnotežene globalne sklade. Naložbeni cilj Sklada je dosseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istovrstnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v lastniške in dolžniške finančne instrumente izdajateljev iz razvitih držav, brez osredotočanja na posamezno državo ali področje oziroma valuto. Delež naložb v lastniške vrednostne papirje in enote delniških investicijskih skladov predstavlja od 35 % do 65 % sredstev sklada. Naložbe v enote drugih investicijskih skladov skupno predstavljajo največ 10 % sredstev sklada. Pri investiranju sredstev v dolžniške vrednostne papirje se Sklad osredotoča pretežno na državne obveznice in obveznice z državnim jamstvom ter podjetniške obveznice v državah članicah Evropske unije. Povprečna dospelost obveznic se giblje med 1 in 15 let. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si), pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 80 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MSCI World Climate Change Net Return USD Index (50 %), MSCI EUR IG Climate Transition Corporate Bond (25 %) in MSCI Eurozone Government Bond (25 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 3 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrivajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi – mešani Triglav Renta se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

# DELNIŠKI PODSKLAD Triglav Severna Amerika

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 01. 2024

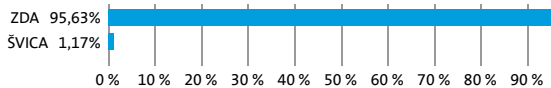
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
21,74%	40,09%	87,27%

NALOŽBENA POLITIKA

Naložbe sklada usmerjamo primarno v delnice podjetij in investicijske sklade, ki kotirajo na razvitih kapitalskih trgih ZDA, Kanade in Bahamov. Glavni kriterij pri izbiri naložb je tako temeljna kot tehnična analiza posameznega vrednostnega papirja, panoge in trga. Upravljanje naložb sklada temelji na načelu aktivne naložbene politike. Ta temelji na izboru podjetij iz regije Severna Amerika, in sicer gre za največja in zelo inovativna podjetja z jasno strategijo razvoja. Donose sklad ustvarja z investiranjem v delnice podjetij z največjim potencialom rasti v naslednjih šestih mesecih. Naložba v sklad Triglav Severna Amerika je zato primerna za izkušene vlagatelje in vlagatelj, katerih premoženjski položaj dopušča prevzemanje večjih naložbenih tveganj.

### Sestava naložb po državah



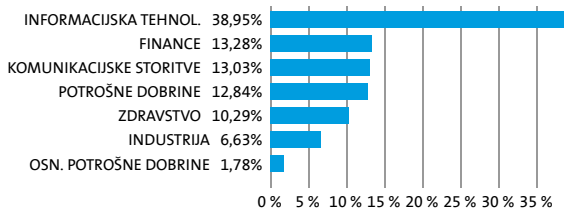
### Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 01. 2024

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORP - NVDA US	9,77
MICROSOFT CORP - MSFT US	9,28
AMAZON.COM - AMZN US	8,34
META PLATFORMS INC - META US	6,10
APPLE COMPUTER INC - AAPL US	4,50
JP MORGAN - JPM US	4,15
ALPHABET INC - GOOGL US	4,04
EATON CORP PLC - ETN US	3,76
ELI LILLY & CO - LLY US	3,31
SERVICENOW INC - NOW US	2,99

### Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

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

MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:

18. 05. 2006

GEOGRAFSKA USMERITEV:

SEVERNA AMERIKA

NALOŽBENA POLITIKA:

DELNIŠKI PODSKLAD

VELIKOST PODSKLADA:

75,548 mio EUR

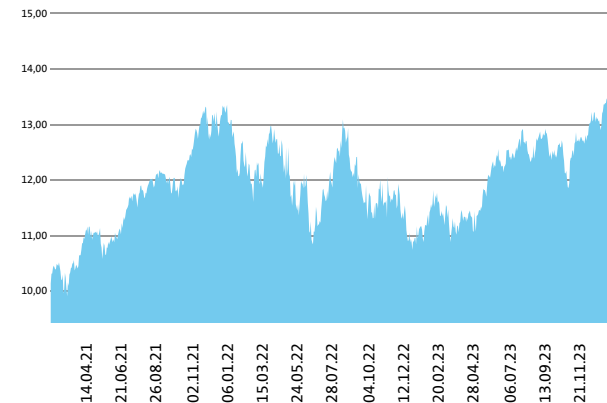
VEP (31. 01. 2024)

13,90 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Mitja Baša

### Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Podsklad Triglav Severna Amerika je v mesecu januarju pridobil 6,3 odstotka. Indeks ameriških podjetij MSCI USA Climate Change je pridobil 3,6 odstotka. Med ciljnim ameriškim borznim indeksom so se v tem obdobju najbolj odrezali indeks podjetij iz sektorja komunikacij, ki je pridobil 6,5 odstotka, indeks podjetij iz sektorja informacijske tehnologije, ki je pridobil 5,8 odstotka, in indeks podjetij iz sektorja zdravstva, ki je pridobil 4,8 odstotka. Najslabše so se na drugi strani odrezali indeks podjetij iz sektorja trajnih dobrin, ki je izgubil 1,5 odstotka, indeks podjetij iz sektorja surovin, ki je izgubil 1,9 odstotka, in indeks podjetij iz sektorja nepremičnin, ki je izgubil 2,9 odstotka. Med naložbami v portfelju so največ pridobile delnice ameriškega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije NVIDIA Corp, ki so višje za 26,7 odstotka, ameriškega podjetja iz sektorja komunikacij Netflix Inc, ki so višje za 18,1 odstotka, in ameriškega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije Palo Alto Networks Inc, ki so višje za 17,1 odstotka. Največje padce so po drugi strani dosegle delnice ameriškega podjetja iz sektorja zdravstva UnitedHealth Group Inc, ki so nižje za 0,9 odstotka, ameriškega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije Apple Inc, ki so nižje za 2,3 odstotka, in ameriškega podjetja iz sektorja trajnih dobrin Tesla Inc, ki so nižje za 23,1 odstotka. Vse spremembe so izražene v evrih.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si). Sklad Triglav Severna Amerika se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade Severne Amerike. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istovrstnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljcev z domicilom na trgih Severne Amerike in v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na področje Severne Amerike. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si), pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks MSCI USA Climate Change Net Return USD Index (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dostopne na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Severna Amerika se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

# SKLAD DENARNEGA TRGA

## Triglav Sklad denarnega trga EUR

### POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 01. 2024

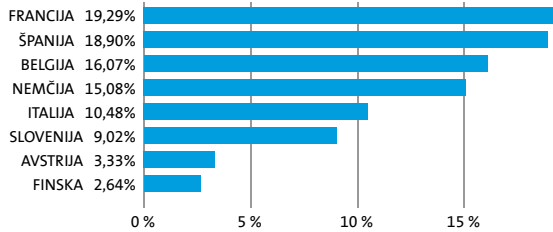
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
2,53%	1,64%	0,99%

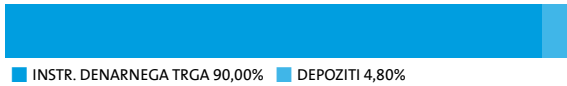
NALOŽBENA POLITIKA

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

#### Sestava naložb po državah



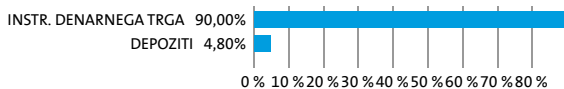
#### Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



#### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 01. 2024

Oznaka naložbe	%
BUONI ORDINARI DEL TES - BOTS 0 06/14/24	4,26
TREASURY CERTIFICATES - BGTB 0 07/11/24	4,25
FRENCH DISCOUNT T-BILL - BTF 0 08/07/24	4,24
TREASURY CERTIFICATES - BGTB 0 01/09/25	4,19
TREASURY CERTIFICATES - BGTB 0 03/07/24	3,83
SPAIN LETRAS DEL TESORO - SGLT 0 03/08/24	3,83
BUONI ORDINARI DEL TES - BOTS 0 04/12/24	3,81
TREASURY CERTIFICATES - BGTB 0 05/09/24	3,80
SPAIN LETRAS DEL TESORO - SGLT 0 05/10/24	3,80
FRENCH DISCOUNT T-BILL - BTF 0 06/12/24	3,79

#### Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST



MANJŠE TVEGANJE

VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:

31. 10. 2012

GEOGRAFSKA USMERITEV:

EVRO OBMOČJE

NALOŽBENA POLITIKA:

SKLAD DENARNEGA TRGA

VELIKOST PODSKLADA:

104,137 mio EUR

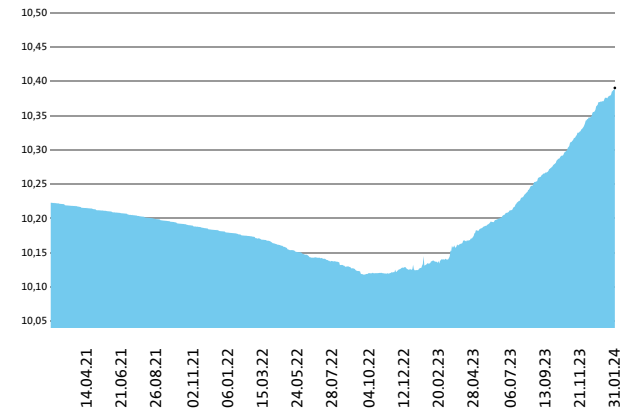
VEP (31. 01. 2024)

10,39 EUR

UPRAVLJAVEC PODSKLADA:

Aleš Čačovič

#### Prizkaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Triglav Sklad denarnega trga EUR je v mesecu januarju pridobil 0,20 odstotka. Gibanje medbančne obrestne mere enomesečni EURIBOR je bilo pozitivno, saj se je njena vrednost zvišala za 0,032 odstotne točke. Trimesečni EURIBOR je nižje za 0,004 odstotne točke, šestmesečni EURIBOR je nižje za 0,026 odstotne točke, medtem ko je enoletni EURIBOR višje za 0,059 odstotne točke. V primerjavi z istim obdobjem lani je enomesečni EURIBOR višje za 1,741 odstotne točke, trimesečni EURIBOR je višje za 1,393 odstotne točke, šestmesečni EURIBOR je višje za 0,847 odstotne točke in enoletni EURIBOR je višje za 0,159 odstotne točke. Omenjene obrestne mere znašajo 3,877 %, 3,905 %, 3,835 % in 3,572 %. Nemške šestmesečne zakladne menice kotirajo pri donosnosti do dospelja 3,564 %, francoske pri 3,665 %, italijanske pri 3,737 %, nizozemske pri 3,640 % in španske pri 3,689 %.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si). Podsklad se v skladu z Uredbo o skladih denarnega trga uvršča med standardne sklade denarnega trga s spremenljivo neto vrednostjo sredstev. Naložbeni cilj sklada je ohranitev glavnice in donosnost, skladna z obrestnimi merami na denarnem trgu ob visoki varnosti naložb (nizko tveganje) ter visoki stopnji likvidnosti, ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe Sklada so usmerjene v instrumente denarnega trga in bančne depozite, ki so izdani v evrski valuti ter v enote ciljnih skladov denarnega trga. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si), pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 50 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki ga predstavlja indeks Euro Treasury Bills Index (100 %). Nabor naložbenih priložnosti ni omejen s primerjalnim indeksom. Podsklad denarnega trga ni naložba, ki zagotovo prinaša dobiček, in ni enaka naložbi v depozite. Podsklad denarnega trga ne prejema zunanje podpore. Glavnica, ki se vložiti v podsklad denarnega trga, se lahko spremeni. Tveganje za izgubo glavnice nosi vlagatelj. Zaradi izredno nizke stopnje tveganja sklada je sklad primeren tudi za kratkoročno investiranje privatiziranih sredstev. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi – Triglav Sklad denarnega trga EUR se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

# DELNIŠKI PODSKLAD Triglav Steber Global

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 01. 2024

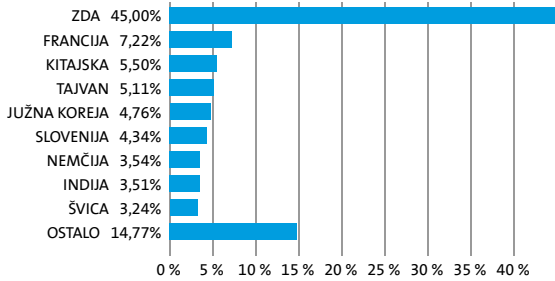
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
9,46%	11,52%	35,76%

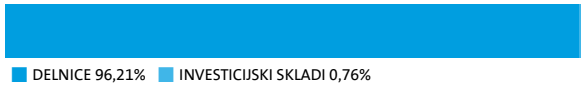
NALOŽBENA POLITIKA

Triglav Steber Global je delniški globalni sklad. Naložbe podsklada so globalno usmerjene v najbolj prepoznavna svetovna podjetja, ki so kapitalsko močna, visoko likvidna in za katere lahko v prihodnosti pričakujemo solidno rast. Tveganje zmanjšujemo z razpršenostjo v veliko število delnic, pri čemer se sklad ne omejuje na posamezno regijo. V portfelju bodo prevladovala naložbe iz razvitih trgov, pomemben pa bo tudi delež naložb iz trgov v razvoju.

### Sestava naložb po državah



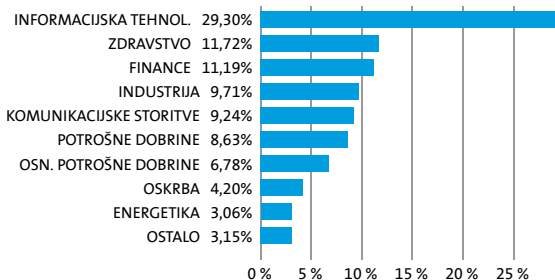
### Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 01. 2024

Oznaka naložbe	%
MICROSOFT CORP - MSFT US	6,30
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR - TSM US	5,11
APPLE COMPUTER INC - AAPL US	4,63
NVIDIA CORP - NVDA US	4,28
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - 005930 KS	4,00
JP MORGAN - JPM US	2,69
NOVO NORDISK A/S - NOVOB DC	2,61
ALPHABET INC - GOOGL US	2,60
RELIANCE INDUSTRIES LTD - RIGD LI	2,52
AMAZON.COM - AMZN US	2,52

### Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST



MANJŠE TVEGANJE

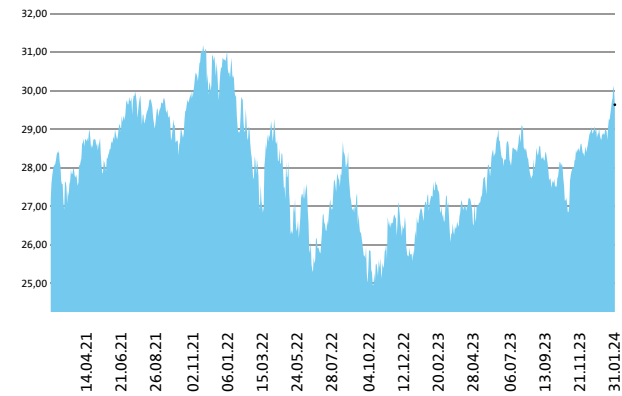
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	30. 05. 1998
GEOGRAFSKA USMERITEV:	SVET
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	238,859 mio EUR
VEP (31. 01. 2024)	29,64 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Sašo Ivanović

### Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Podsklad Triglav Steber Global je v mesecu januarju pridobil 2,1 odstotka. Globalni delniški indeks MSCI ACWI je pridobil 2,5 odstotka. Med ciljnim borznimi indeksi so se v tem obdobju najbolj odrezali japonski MSCI Japan, ki je pridobil 5,9 odstotka, ameriški MSCI USA, ki je pridobil 3,5 odstotka, in evropski MSCI Europe, ki je pridobil 1,5 odstotka. Najslabše so se na drugi strani odrezali kanadski MSCI Canada, ki je pridobil 0,9 odstotka, in indeks držav regije trgov v razvoju MSCI EM, ki je izgubil 2,8 odstotka. Med naložbami v portfelju so največ pridobile delnice ameriškega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije NVIDIA Corp, ki so višje za 26,7 odstotka, nizozemskega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije ASML Holding NV, ki so višje za 17,1 odstotka, in indijskega podjetja iz sektorja energetike Reliance Industries Ltd, ki so višje za 13,2 odstotka. Največje padce so po drugi strani dosegle delnice kitajskega podjetja iz sektorja trajnih dobrin Li Ning Co Ltd, ki so nižje za 19,1 odstotka, južnokorejskega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije Samsung SDI Co Ltd, ki so nižje za 21,7 odstotka, in kitajskega podjetja iz sektorja zdravstva Wuxi Biologics Cayman Inc, ki so nižje za 29,5 odstotka. Vse spremembe so izražene v evrih.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključeni pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si). Sklad Triglav Steber Global se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade. Osnovni naložbeni cilj sklada je zagotavljati dolgoročno rast vrednosti enote premoženja. Sredstva sklada bodo upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks, ki je sestavljen iz naslednjih indeksov: MSCI World Index (68 %), MSCI Emerging Markets Index (27 %) in Compounded Euro Short-Term Rate (ESTR) Index (5 %). Večji del naložb sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let.

# DELNIŠKI GLOBALNI PODSKLAD RAZVITIH TRGOV

## Triglav Svetovni razviti trgi

### POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 01. 2024

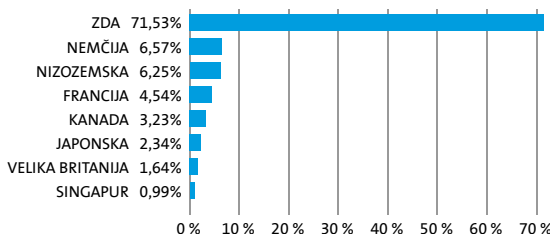
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
13,55%	31,41%	59,33%

NALOŽBENA POLITIKA

Naložbe sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Naložbe v delnice podjetij in v enote delniških ciljnih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 % sredstev sklada, pri čemer naložbe v delnice in enote ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, predstavljajo najmanj 80 % sredstev Sklada, naložbe v posamično podregijo pa ne dosegajo 80 % sredstev sklada. Naložba v sklad Triglav Svetovni razviti trgi je zato primerna za vlagatelje, ki še nimate izkušnje z investicijami v vrednostne papirje, pri tem pa vam je poleg doseganja ustrezne razpršenosti sredstev pomembna tudi stabilnost naložb.

#### Sestava naložb po državah



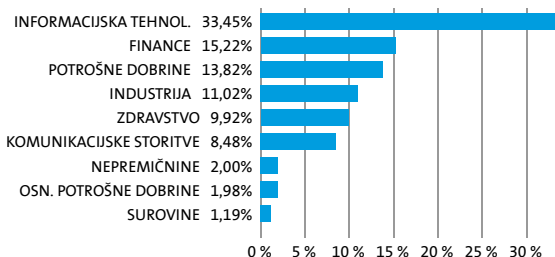
#### Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



#### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 01. 2024

Oznaka naložbe	%
MICROSOFT CORP - MSFT US	7,78
APPLE COMPUTER INC - AAPL US	6,71
ASML HOLDING NV - ASML NA	5,12
AMAZON.COM - AMZN US	4,20
SALESFORCE - CRM US	3,49
SAP SE - SAP GY	3,34
SYNOPSIS INC - SNPS US	3,19
ALPHABET INC - GOOGL US	2,93
JP MORGAN - JPM US	1,84
INTUITIVE SURGICAL INC - ISRG US	1,81

#### Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

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

MANJŠE TVEGANJE

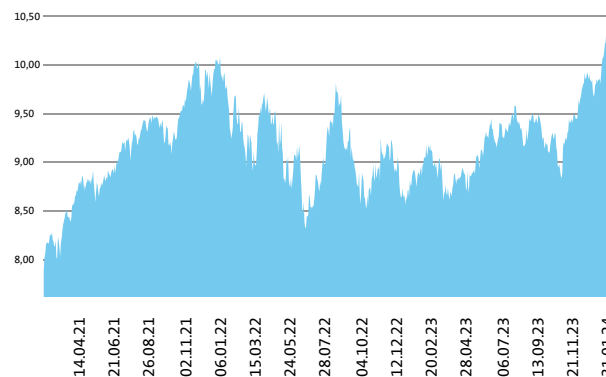
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	18. 05. 2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	GLOBALNI SKLADI RAZVITIH TRGOV
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI GLOBALNI PODSKLAD RAZVITIH TRGOV
VELIKOST PODSKLADA:	181,522 mio EUR
VEP (31. 01. 2024)	10,18 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Gašper Dovč

#### Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Podsklad Triglav Svetovni razviti trgi je v mesecu januarju pridobil 3,5 odstotka. Globalni delniški indeks MSCI WORLD Climate Change je pridobil 3,3 odstotka. Med globalnimi sektorski indeksami so se v tem obdobju najbolj odrezali indeks podjetij iz sektorja komunikacij, ki je pridobil 6,2 odstotka, indeks podjetij iz sektorja informacijske tehnologije, ki je pridobil 6,0 odstotka, in indeks podjetij iz sektorja zdravstva, ki je pridobil 4,6 odstotka. Najslabše so se na drugi strani odrezali indeks podjetij iz sektorja javne oskrbe, ki je izgubil 1,5 odstotka, indeks podjetij iz sektorja nepremičnin, ki je izgubil 2,6 odstotka, in indeks podjetij iz sektorja surovin, ki je izgubil 2,8 odstotka. Med naložbami v portfelju so največ pridobile delnice ameriškega podjetja iz sektorja komunikacij Netflix Inc, ki so višje za 18,1 odstotka, nizozemskega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije ASML Holding NV, ki so višje za 17,1 odstotka, in nemškega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije SAP SE, ki so višje za 15,3 odstotka. Največje padce so po drugi strani dosegle delnice japonskega podjetja iz sektorja industrije Yaskawa Electric Corp, ki so nižje za 6,8 odstotka, ameriškega podjetja iz sektorja nepremičnin American Tower Corp, ki so nižje za 7,6 odstotka, in ameriškega podjetja iz sektorja trajnih dobrin Carnival Corp, ki so nižje za 8,8 odstotka. Vse spremembe so izražene v evrih

PODATKI O PODSKLADU

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

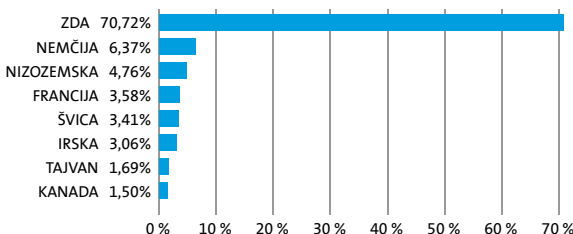
Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si). Sklad Triglav Svetovni razviti trgi se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istovrstnem spoštovanju dotedajšnjih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Sklad spoštuje okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si), pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se, kot mera uspešnosti, upošteva primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD Index (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Svetovni razviti trgi se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijajo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.



12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
43,49%	31,76%	/

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

## Sestava naložb po državah



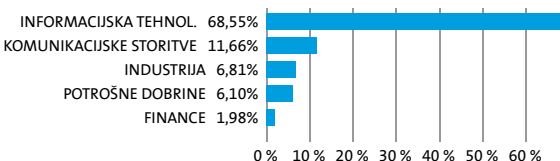
## Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



## Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 01. 2024

Oznaka naložbe	%
MICROSOFT CORP - MSFT US	7,75
APPLE COMPUTER INC - AAPL US	6,97
ALPHABET INC - GOOGL US	6,21
AMAZON.COM - AMZN US	5,22
NVIDIA CORP - NVDA US	4,75
META PLATFORMS INC - META US	4,27
ASML HOLDING NV - ASML NA	3,51
BROADCOM LTD - AVGO US	3,42
SALESFORCE - CRM US	3,18
SAP SE - SAP GY	3,18

## Sestava naložb po dejavnostih



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

MANJŠE TVEGANJE

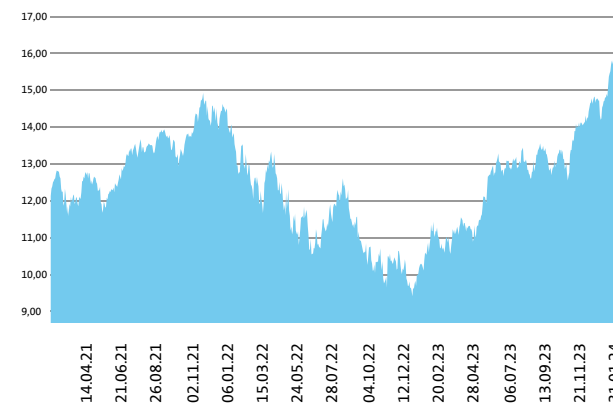
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	22. 06. 2020
GEOGRAFSKA USMERITVE:	GLOBALNI TRGI (TEHNOLOGIJA)
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI
VELIKOST PODSKLADA:	49,367 mio EUR
VEP (31. 01. 2024)	15,47 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Slavko Rogan

## Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Podsklad Triglav Tehnologije prihodnosti je v mesecu januarju pridobil 5,2 odstotka. Indeks globalnih podjetij MSCI World Climate Change je pridobil 3,3 odstotka. Med regijskimi sektorji informacijske tehnologije je bil na prvem mestu evropski sektor, ki je pridobil 9,6 odstotka, ameriški sektor je pridobil 5,8 odstotka, trgi v razvoju, pa je izgubil 2,4 odstotka. Med naložbami v portfelju so največ pridobile delnice ameriškega podjetja NVIDIA Inc, ki so višje za 26,7 odstotka, ameriškega podjetja Netflix Inc, ki so višje za 18,1 odstotka, in nizozemskega podjetja ASML Holding NV, ki so višje za 17,1 odstotka. Največje padce so po drugi strani dosegle delnice nemškega podjetja Infineon Technologies AG, ki so nižje za 10,7 odstotka, ameriškega podjetja Intel Corp, ki so nižje za 12,6 odstotka, in ameriškega podjetja Tesla Inc, ki so nižje za 23,1 odstotka. Vse spremembe so izražene v evrih.

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si). Sklad Triglav Tehnologije prihodnosti se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade sektorja informacijske tehnologije ter sorodnih panog iz sektorjev potrošnih dobrin in komunikacijskih storitev. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice izdajateljev, ki razvijajo in proizvajajo proizvode ali ponujajo storitve, ki temeljijo na tehnologijah prihodnosti ali gradijo svoje poslovne modele in konkurenčno prednost na uporabi tehnologij prihodnosti, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov in v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si) pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se kot mera uspešnosti upošteva primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD Index (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno s Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Tehnologije prihodnosti se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijajo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

# DELNIŠKI PODSKLAD

## Triglav Top Brands

### POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 01. 2024

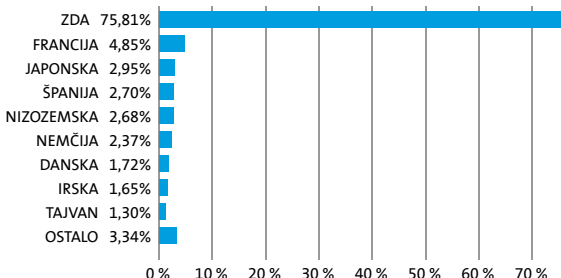
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
24,11%	27,72%	81,19%

NALOŽBENA POLITIKA

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

#### Sestava naložb po državah



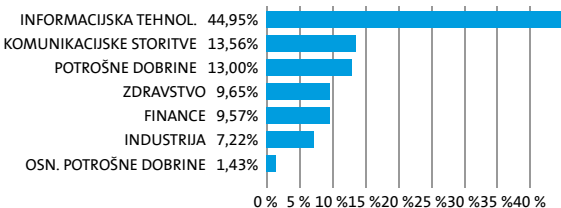
#### Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



#### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 01. 2024

Oznaka naložbe	%
NVIDIA CORP - NVDA US	9,75
MICROSOFT CORP - MSFT US	9,07
AMAZON.COM - AMZN US	6,89
META PLATFORMS INC - META US	6,20
ALPHABET INC - GOOG US	5,03
JP MORGAN - JPM US	4,32
APPLE COMPUTER INC - AAPL US	4,29
SCHNIEDER ELECTRIC SE - SU FP	3,30
ASML HOLDING NV - ASML NA	2,68
ADOBE INC - ADBE US	2,55

#### Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

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

MANJŠE TVEGANJE

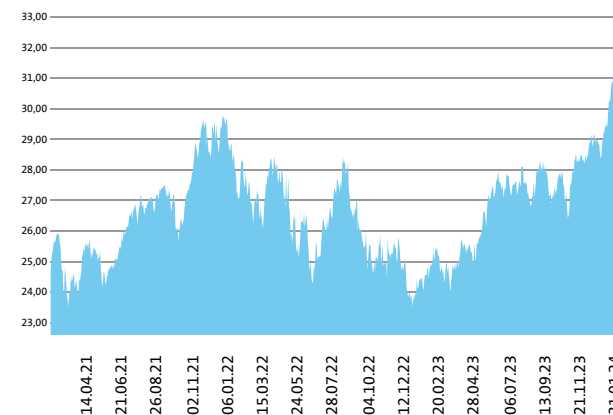
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	31. 10. 2012
GEOGRAFSKA USMERITEV:	GLOBALNI SKLADI RAZVITIH TRGOV
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	223,659 mio EUR
VEP (31. 01. 2024)	30,74 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Mitja Baša

#### Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Podsklad Triglav Top Brands je v mesecu januarju pridobil 6,4 odstotka. Globalni delniški indeks MSCI WORLD Climate Change je pridobil 3,3 odstotka. Med ciljnim borznimi indeksi so se v tem obdobju najbolj odrezali japonski Topix, ki je pridobil 5,2 odstotka, nizozemski AEX, ki je pridobil 4,0 odstotka, in ameriški S&P 500, ki je pridobil 3,6 odstotka. Najslabše so se na drugi strani odrezali južnokorejski KOSPI, ki je izgubil 6,7 odstotka, hongkonški HSI, ki je izgubil 7,5 odstotka, in kitajski HSCEI, ki je izgubil 8,3 odstotka. Med naložbami v portfelju so največ pridobile delnice ameriškega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije NVIDIA Corp, ki so višje za 26,7 odstotka, ameriškega podjetja iz sektorja komunikacij Netflix Inc, ki so višje za 18,1 odstotka, in nizozemskega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije ASML Holding NV, ki so višje za 17,1 odstotka. Največje padce so po drugi strani dosegle delnice ameriškega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije Apple Inc, ki so nižje za 2,3 odstotka, ameriškega podjetja iz sektorja trajnih dobrin Lululemon Athletica Inc, ki so nižje za 9,5 odstotka, in ameriškega podjetja iz sektorja trajnih dobrin Tesla Inc, ki so nižje za 23,1 odstotka. Vse spremembe so izražene v evrih.

PODATKI O PODSKLADU

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si). Sklad Triglav Top Brands se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade razvitih trgov. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istovrstnem spodbujanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe Sklada so pretežno usmerjene v delnice podjetij, ki imajo prepoznavne blagovne znamke, z domicilom v vsaj dveh podregijah razvitih trgov ter v enote delniških ciljnih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na razvite trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si), pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se, kot mera uspešnosti, upošteva primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD Index (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Top Brands se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

# DELNIŠKI PODSKLAD Triglav Trgi v razvoju

## POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 01. 2024

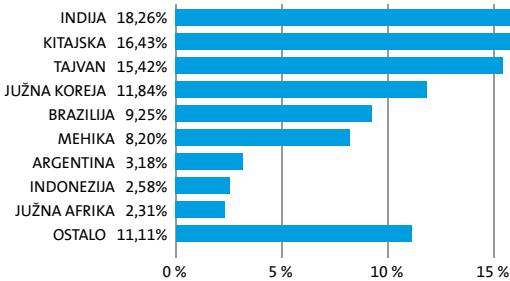
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
-10,61%	-29,87%	-7,19%

NALOŽBENA POLITIKA

Triglav Rastoči trgi je globalni delniški podsklad. Osnovni cilj podsklada je doseganje visokih donosov na osnovi kapitalstkih dobičkov in dividend z naložbami pretežno v delnice podjetij na hitro rastočih svetovnih trgih Latinske Amerike, Afrike, Azije in Vzhodne Evrope. Delnice in enote investicijskih skladov skupaj predstavljajo najmanj 85 odstotkov sredstev podsklada.

### Sestava naložb po državah



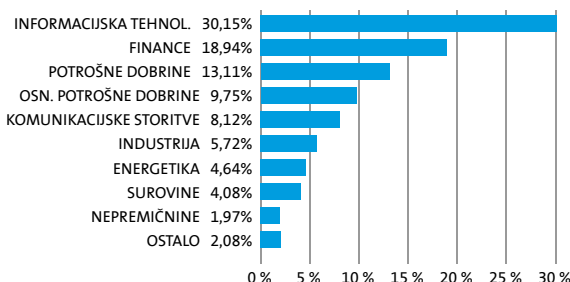
### Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 01. 2024

Oznaka naložbe	%
TAIWAN SEMICONDUCTOR-SP ADR - 2330 TT	8,52
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD - 005930 KS	6,78
ICICI BANK LTD - IBN US	5,38
RELIANCE INDUSTRIES LTD - RIGD LI	4,64
TENCENT HOLDINGS LTD - 700 HK	4,55
HDFC BANK LTD - HDB US	4,21
INFOSYS LIMITED - INFY US	4,02
HYNIX SEMICONDUCTOR INC - 000660 KS	3,58
MERCADOLIBRE INC - MELI US	3,18
FOMENTO ECONOMICO MEX-SP AD - FEMSAUBD MM	2,41

### Sestava naložb po dejavnostih



TVEGANOST

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

MANJŠE TVEGANJE

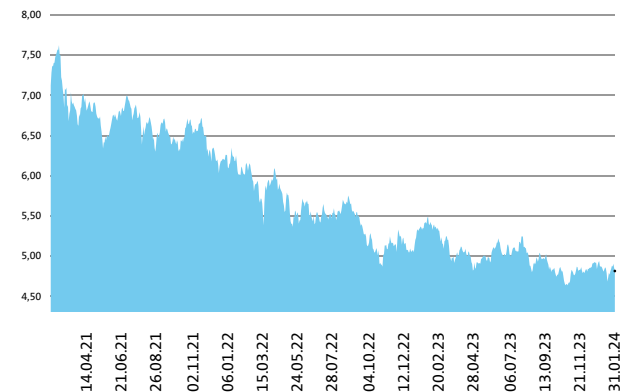
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	18. 05. 2006
GEOGRAFSKA USMERITEV:	DELNIŠKI GLOBALNI SKLAD RAZVITIH TRGOV
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	36,464 mio EUR
VEP (31. 01. 2024)	4,82 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Matjaž Dlesk

### Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Triglav Trgi v razvoju je v mesecu januarju izgubil 2,5 odstotka. Indeks regije trgov v razvoju MSCI EM Climate Change je izgubil 4,5 odstotka. Med ciljnim borznimi indeksi so se v tem obdobju najbolj odrezali turški XU100, ki je pridobil 12,9 odstotka, madžarski BUX, ki je pridobil 5,1 odstotka, in filipinski PCOMP, ki je pridobil 3,5 odstotka. Najslabše so se na drugi strani odrezali brazilski IBOX, ki je izgubil 5,0 odstotka, južnokorejski KOSPI, ki je izgubil 6,7 odstotka, in ameriškega podjetja iz sektorja trajnih dobrin Mercadolibre Inc, ki so višje za 11,1 odstotka. Največje padce so po drugi strani dosegle delnice kitajskega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije Lenovo Group Ltd, ki so nižje za 23,8 odstotka, čilenskega podjetja iz sektorja surovin Sociedad Quimica y Minera de Chile SA, ki so nižje za 28,8 odstotka, in kitajskega podjetja iz sektorja informacijske tehnologije Kingdee International Software Group Co Ltd, ki so nižje za 32,6 odstotka. Vse spremembe so izražene v evrih.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si). Sklad Triglav Trgi v razvoju se glede na vrsto naložb uvršča med delniške globalne sklade trgov v razvoju. Naložbeni cilj Sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istovrstnem spoštovanju določenih okoljskih in družbenih vidikov, ob investiranju v družbe, ki spoštujejo prakse dobrega upravljanja. Naložbe Sklada so usmerjene pretežno v delnice izdajateljev z domicilom v vsaj dveh podregijah trgov v razvoju (Latinska Amerika, Afrika, Evropa in Azija Pacifik, vključujoč Južno Korejo, Hongkong in Tajvan) ter v enote delniških investicijskih skladov, ki imajo naložbeno politiko usmerjeno na te trge, brez osredotočanja na eno državo ali podregijo. Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si), pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva Sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se, kot mera uspešnosti, upošteva primerjalni indeks MSCI EM Climate Change Net Return USD Index (100 %). Večji del naložb Sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitve za vlaganje v Triglav vzajemni skladi - delniški Triglav Trgi v razvoju se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.

# DELNIŠKI PODSKLAD

## Triglav Zdravje in dobro počutje

### POROČILO O POSLOVANJU PODSKLADA na dan 31. 01. 2024

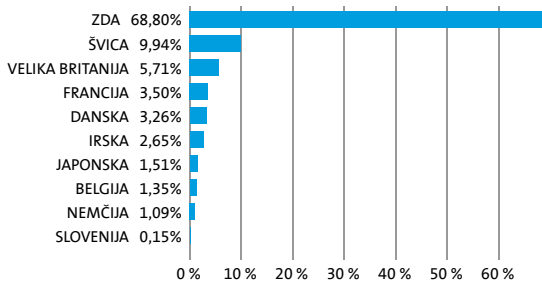
DONOSNOST

12 mesecev	36 mesecev	60 mesecev
3,00%	28,87%	50,24%

NALOŽBENA POLITIKA

Naložbeno politiko sklada usmerjamo v delnice podjetij, ki razvijajo, proizvajajo in ponujajo proizvode ali storitve, ki izboljšujejo človekovo zdravje in počutje. Človekovo zdravje in dobro počutje sta odvisna od številnih dejavnikov, med katere med drugim uvrščamo: človeku prijazno okolje in naravo (nižja stopnja onesnaževanja zraka, vode in zemlje, podnebne spremembe, visoka biotska raznovrstnost); zdrav način življenja (dostopnost zdrave in vzdržno pridelane hrane, visok življenjski standard, razvit pokojninski sistem, pošteno in varno delovno okolje, dostopnost športne opreme in infrastrukture); zdravstveni sistem (dostopnost zdravstvenih storitev, proizvodnja zdravil, stopnja razvoja zdravstvenih rešitev).

#### Sestava naložb po državah



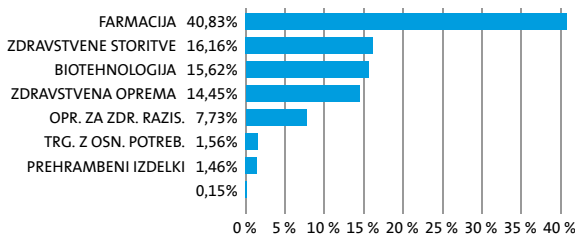
#### Sestava naložb po vrstah finančnih instrumentov



#### Največjih 10 naložb podsklada na dan 31. 01. 2024

Oznaka naložbe	%
ELI LILLY & CO - LLY US	7,01
UNITEDHEALTH GROUP INC - UNH US	6,89
MERCK & CO INC/NJ - MRK US	4,21
ASTRAZENECA PLC - AZN LN	3,93
ROCHE HOLDING AG - ROG SW	3,73
JOHNSON & JOHNSON - JNJ US	3,66
THERMO FISHER SCIENTIFIC INC - TMO US	3,63
SANOFI SA - SAN FP	3,50
ABBOTT LABORATORIES - ABT US	3,27
NOVO NORDISK A/S - NOVOB DC	3,26

#### Sestava naložb po panogah



TVEGANOST

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

MANJŠE TVEGANJE

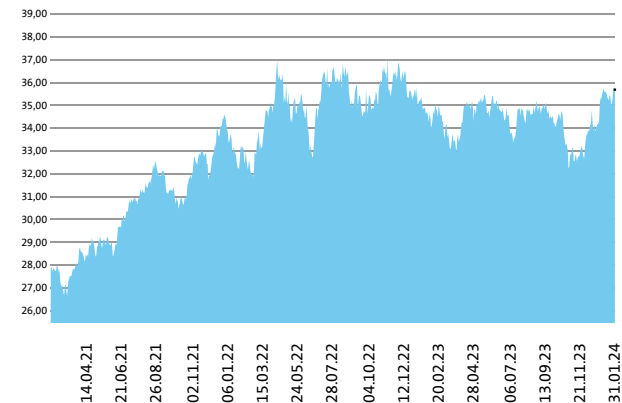
VEČJE TVEGANJE



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

DATUM USTANOVITVE:	5. 09. 2011
GEOGRAFSKA USMERITEV:	GLOBALNI SKLADI RAZVITIH TRGOV
NALOŽBENA POLITIKA:	DELNIŠKI PODSKLAD
VELIKOST PODSKLADA:	96,038 mio EUR
VEP (31. 01. 2024)	35,69 EUR
UPRAVLJAVEC PODSKLADA:	Slavko Rogan

#### Prikaz gibanja vrednosti enote premoženja v EUR



Podsklad Triglav Zdravje in dobro počutje je v mesecu januarju pridobil 3,9 odstotka. Indeks globalnih podjetij MSCI World Climate Change je pridobil 3,3 odstotka. Med panožnimi borznimi indeksi sta se v tem obdobju najbolj odrezala indeks podjetij zdravstvene tehnologije MSCI World Health Care Technology, ki je pridobil 7,7 odstotka, in indeks farmacevtskih podjetij MSCI World Pharmaceuticals, ki je pridobil 6,0 odstotka. Slabše sta se na drugi strani odrezala indeks podjetij iz bioznanosti MSCI World Life Sciences Tools & Services, ki je pridobil 3,0 odstotka, in indeks izvajalcev zdravstvenih storitev MSCI World Health Care Providers & Services, ki je pridobil 1,3 odstotka. Med naložbami v portfelju so največ pridobile delnice švicarskega podjetja Lonza Group AG, ki so višje za 19,0 odstotka, ameriškega podjetja HCA Healthcare Inc, ki so višje za 14,9 odstotka, in ameriškega podjetja Intuitive Surgical Inc, ki so višje za 14,3 odstotka. Največje padce so po drugi strani dosegle delnice ameriškega podjetja Exact Sciences Corp, ki so nižje za 9,9 odstotka, ameriškega podjetja Darling Ingredients Inc, ki so nižje za 11,4 odstotka, in ameriškega podjetja Humana Inc, ki so nižje za 15,8 odstotka. Vse spremembe so izražene v evrih.

POROČILO UPRAVLJAVCA PODSKLADA

Pred sprejemom katere koli končne naložbene odločitve glejte Prospekt Krovnega sklada Triglav vzajemni skladi z vključenimi pravili upravljanja (v nadaljevanju: Prospekt) z informacijami in ključne podatke za vlagatelje (v nadaljevanju: KID) ter ostala razkritja na [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si). Sklad Triglav Zdravje in dobro počutje se glede na vrsto naložb uvršča med delniške sklade sektorja Zdravstvo. Naložbeni cilj sklada je doseganje dolgoročne rasti vrednosti premoženja ob istočasnem spodbujanju dotičnih 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 podregio. Človekovo zdravje in dobro počutje sta odvisna od številnih dejavnikov, med katere med drugim uvrščamo: človeku prijazno okolje in naravo (nižja stopnja onesnaževanja zraka, vode in zemlje, podnebne spremembe, visoka biotska raznovrstnost); zdrav način življenja (dostopnost zdrave in vzdržno pridelane hrane, visok življenjski standard, razvit pokojninski sistem, pošteno in varno delovno okolje, dostopnost športne opreme in infrastrukture); zdravstveni sistem (dostopnost zdravstvenih storitev, proizvodnja zdravil, stopnja razvoja zdravstvenih rešitev). Sklad spodbuja okoljske in družbene značilnosti tako, da se pri sprejemanju investicijskih odločitev upoštevajo pravila in procesi, opredeljeni v Politiki odgovornega investiranja, objavljeni na spletni strani družbe [www.triglavskladi.si](http://www.triglavskladi.si), pri čemer je najnižji delež sredstev, ki ga predstavljajo naložbe, ki spodbujajo okoljske in družbene značilnosti 85 %. Sredstva sklada so upravljana aktivno. Pri upravljanju se, kot mera uspešnosti, upošteva primerjalni indeks MSCI World Climate Change Net Return USD Index (100 %). Večji del naložb sklada je sestavljen del primerjalnega indeksa, a nabor naložbenih priložnosti s tem ni nujno omejen. Ta sklad mogoče ne bo ustrezen za vlagatelje, ki nameravajo dvigniti svoj denar v obdobju, krajšem od 5 let. Sklad izpolnjuje kriterije iz 8. člena Uredbe o razkritjih, povezanih s trajnostnostjo, v sektorju finančnih storitev (SFDR). Informacije o vidikih, povezanih s trajnostnostjo, ki se razkrijajo skladno z Uredbo (EU) 2019/2088 so dosegljive na spletni strani družbe. Odločitev za vlaganje v Triglav vzajemni skladi – delniški Triglav Zdravje in dobro počutje se sprejme ob upoštevanju značilnosti ali ciljev konkretnega sklada, kot so opisane v prospektu ali informacijah, ki se razkrijejo vlagateljem v skladu s členom 23 Direktive 2011/61/EU, členom 13 Uredbe (EU) 345/2013 ali členom 14 Uredbe 346/2013.