

66/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 90

***Ugljični otisak za korporativne papire: 73

U sklopu našeg pristupa održivom ulaganju vodimo računa o ESG-u, odnosno: okolišu (Environment), društvu (Society) i načinima upravljanja (Governance).

Računajući i objavljujući ove vrijednosti pratimo i upravljamo rizicima vezanim uz održivost te vam omogućujemo transparentan prikaz utjecaja vaših ulaganja na navedene čimbenike.

* Za izračun uzimamo u obzir preko 50 različitih pokazatelja podijeljenih po vrsti papira i industriji te po pojedinačnim E, S i G temama

** Koliko tona CO₂e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)

*** koliko tona CO₂e koje emitiraju kompanije u portfelju se može pripisati fondu po 1m EUR imovine uložene u dionice/obveznice kompanija

Mjesečni komentar fond menadžera

 [Video komentar](#)

Dionička tržišta su nastavila rasti na krilima optimizma vezanog uz AI te je tako S&P rastao oko 4%. To nas dovodi do rasta od otprilike 16% što je najbolji polugodišnji rezultat još od 1997. Pozitivne vijesti su također došle i u vidu razrješenja situacije oko limita zaduživanja u SAD-u. Američki kongres je na dvije godine suspendirao limit zaduživanja, što je omogućilo vladi da izbjegne bankrot na svoje financijske obaveze te nastavi sa financijskim izdacima nužnima za normalno funkcioniranje gospodarstva. Nadalje, američka središnja banka FED je odlučila „pauzirati“ tj. ne podići kamatnu stopu na monetarnom sastanku u lipnju. U Europi je ECB podigao kamatne stope prema očekivanjima analitičara, ali nakon toga i značajno zaoštrio retoriku najavivši da će trebati još puno truda da se inflacija spusti na željenu razinu.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u lipnju rasla 3,39%, dok je od početka godine zabilježen rast od 11,86%. Fond je pak protekli mjesec rastao 2,49%, dok je od početka godine ostvaren rast od 12,80%.

Što se tiče pozicioniranja u drugoj polovici godine, možemo reći da je s uklanjanjem određenih rizika u Europi slika je nešto bolja nego na početku godine. Europa je i relativno jeftinija od SAD-a kada gledamo valuacijski, no rat u Ukrajini i dalje donosi dozu neizvjesnosti. U sektorskoj alokaciji nastavljamo preferirati defanzivan stav, pogotovo kada uzmemo u obzir oporavak tržišta u posljednje vrijeme. Međutim, u slučaju da makroekonomska slika i dalje ostane pozitivna možemo reći da određeni ciklički sektori već sada izgledaju atraktivno te da je vrijeme za selektivno dodavanje izloženosti.

Fond menadžer Krešo Vugrinčić | kreso.vugrincic@intercapital.hr



- Preko 9 godina iskustva na tržištu kapitala
- Jedan od ključnih članova tima koji je osvojio nagradu Euromoney-a za Najbolji odjel analiza u Hrvatskoj (Best Research and Asset Allocation)
- Specijaliziran za upravljanje aktivnim i pasivnim regionalnim i globalnim dioničkim strategijama

Možda Vas zanima i...



Video naše tradicionalne prezentacije tržišnih očekivanja u kojoj možete saznati kakvu drugu polovicu godine očekujemo na dioničkim i obvezničkim tržištima te kako investirati u ostatku godine.

Usput se i pretpatite na naš YouTube kanal, sigurni smo da će Vam naš video sadržaj biti zanimljiv i koristan.



Tek počinjete ulagati i zanima Vas kakve su Vam opcije na raspolaganju? Već imate sredstva kod nas ili u drugim fondovima? Iskoristite našu besplatnu uslugu online sastanka 1-na-1 i saznajte što naši stručnjaci predlažu za portfelj po Vašoj mjeri, kreiran prema mogućem trajanju ulaganja, investicijskim ciljevima i Vašoj spremnosti na rizik.



Prijavite se na naše newslettere kako ne biste propustili aktualne vijesti s tržišta, ali i novosti u ponudi InterCapital Asset Managementa. Uvijek Vam spremamo nešto novo!

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	17,42 m EUR
Cijena udjela	17,8939
ISIN	HRICAMUGLEQ2
LEI	549300YZ8M2YCX UNXI59
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	10.000
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	10
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2023.	12,80%
1Y	10,61%
PGP*	2,83%
2022.	-12,33%
2021.	19,85%
2020.	3,39%
2019.	23,89%
2018.	-6,73%

Kretanje cijene udjela



*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

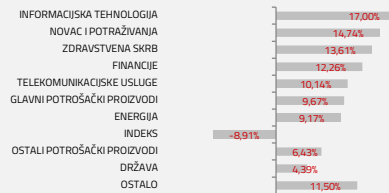
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

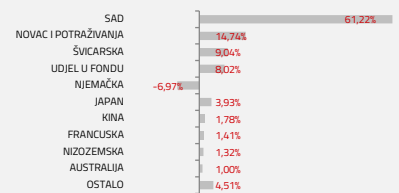
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti u skladu s preuzetim rizikom. Društvo će imovinu Fonda ulagati bez regijskog ili sektorskog ograničenja, a pri tome će najmanje 70% imovine Fonda ulagati u dioničke investicijske fondove s kojima se trguje na tržištima EU, OECD-a i Hong Kong-a.

Struktura ulaganja

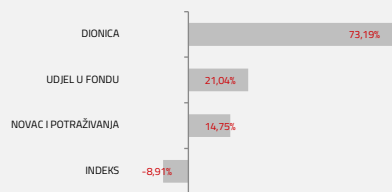
Sektorska izloženost



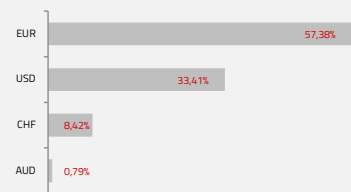
Geografska izloženost



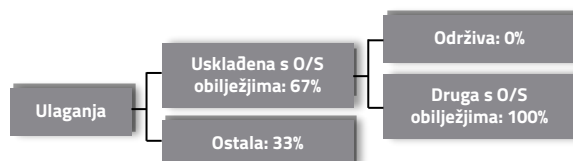
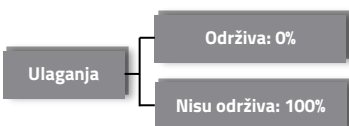
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	73,15%
Uređena tržišta RH i država članica EU	4,74%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
ICAM-U-ISTB	Fond	INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT D.O.O.	7,47%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	6,66%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	5,29%
META US	Dionica	META PLATFORMS INC	3,95%
NOVN SW	Dionica	NOVARTIS AG-REG	3,83%
VJPN NA	Dionica	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,50%
JNJ US	Dionica	JOHNSON & JOHNSON	3,39%
ROG SW	Dionica	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3,34%
CVX US	Dionica	CHEVRON CORP	3,21%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	3,08%
Top 10 ukupno			43,72%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	2,00%
Naknada depozitaru	0,25%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00% do 1,00%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Na datum izrade mjesečnog izvještaja u portfelju fonda nema vrijednosnih papira vrednovanih metodom procjene.

Važne napomene

Ovaj izvještaj pripremljen je u informativne svrhe na temelju podataka dostupnih i poznatih INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT d.o.o. u trenutku njegove izrade i objave i kao takav podložan je promjenama te ne predstavlja ponudu za kupnju udjela u Fondu, niti se podaci sadržani na ovom izvještaju mogu smatrati investicijskom preporukom. Za detaljne informacije o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja u Fond molimo pročitajte Prospekt, Pravila Fonda te Dokument s ključnim informacijama kao i način izračuna Pokazatelja fonda na Internet stranici društva (www.icam.hr).