

68/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 70

***Ugljični otisak za korporativne papire: 60

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 podjeljenih 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 nastavila su sa pozitivnom izvedbom i u veljači. Sa završetkom mjeseca većina kompanija je objavila rezultate za proteklu financijsku godinu. Agregirani rezultati kompanija iz S&P 500 indeksa pokazuju na gotovo nepromijenjene razine dobiti u odnosu na 2022. dok su prihodi rasli oko 2,5%. To nam govori da su kompanije nakon veoma dobre 2022. imale puno teži zadatak prilikom održavanja marži na rekordno visokim razinama. Pozitivan sentiment na tržištu i dalje je potpomognut očekivanjima da će AI značajno povećati produktivnost u ekonomiji, a samim time i rezultate kompanija. U nastavku godine svijet će svjedočiti nizu izbora u razvijenim zemljama i zemljama u razvoju što će odigrati ključnu ulogu u oblikovanju budućnosti globalne političke slike. S više od 70 zemalja uključenih u izborni proces ove godine (oko polovice svjetske populacije i gotovo 60% svjetskog BDP-a), postavlja se pitanje hoće li nedavni trendovi polarizacije, populizma, demokratskog oslabljivanja i geoekonomske fragmentacije nastaviti rasti, tek dosegnuti vrhunac ili će, naposljetku, usmjeriti politiku prema tradicionalnijem suglasju.

U fondu se nastavljamo pozicionirati u kompanije za koje mislimo da mogu održati svoje marže na zadovoljavajućim razinama i u slučaju pogoršanja ekonomskih uvjeta. U proteklom periodu povećavali smo izloženost dionicama u Velikoj Britaniji s obzirom na povoljnije valuacije u odnosu na ostala zapadna tržišta, a sektorski u budućnosti i dalje preferiramo defanzivnije sektore.



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 preplatite 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!

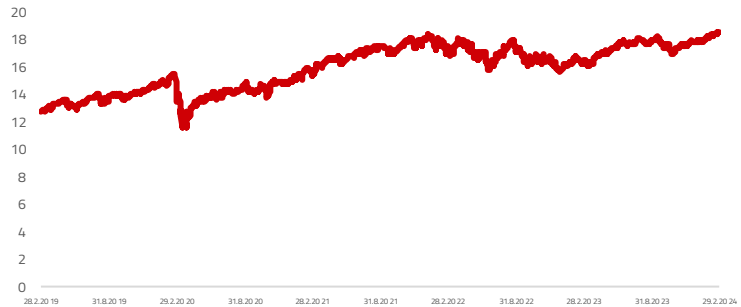
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	24,32 m EUR
Cijena udjela	18,6101
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*

2024.	3,82%
1Y	13,71%
PGP*	2,93%
2023.	13,00%
2022.	-12,33%
2021.	19,85%
2020.	3,39%
2019.	23,89%

Kretanje cijene udjela



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

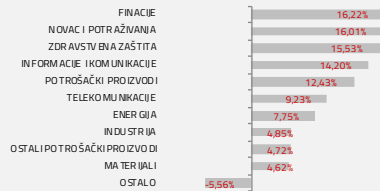
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

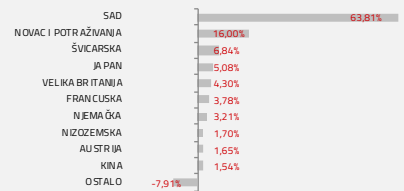
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti. Dozvoljeno je ulaganje u različite industrijske, zemljopisne ili neke druge klase imovine, pri čemu se primjenjuju ograničenja ulaganja s obzirom na geografsku alokaciju kako je navedeno u detaljnim pravilima upravljanja, sa ciljem ograničenja rizika ulaganja povezanih sa određenim geografskim područjima.

Struktura ulaganja

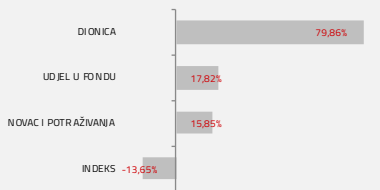
Sektorska izloženost



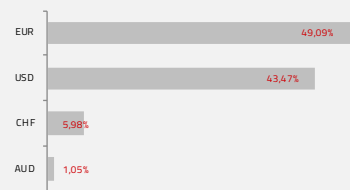
Geografska izloženost



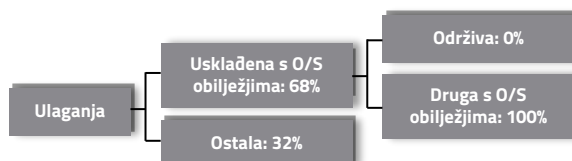
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	69,11%
Uređena tržišta RH i država članica EU	12,96%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Global Equity

Klasa A



Veljača 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
MSFT US	Fond	MICROSOFT	6,55%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	4,53%
VJPN NA	Dionica	VANGUARD FTSE JPN USDD	4,33%
2B7A GY	Dionica	ISH S&P500 UTILITIES	3,59%
META US	Dionica	META PLATFORMS INC	3,49%
JNJ US	Dionica	JOHNSON & JOHNSON	3,02%
WMT US	Dionica	WAL -MART STORES INC	2,79%
JPM US	Dionica	JPMORGAN CHASE \$ CO	2,75%
SIE GY	Dionica	SIEMENS AG-REG	2,72%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	2,46%
Top 10 ukupno			36,23%

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).