

67/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 83

***Ugljični otisak za korporativne papire: 66

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 optimistično su započela novu godinu pri čemu su investitori povećali pozicioniranje u dionice cikličnih sektora. Razlog za to možemo pronaći u nastavku pada inflacijskih pritisaka te očekivanjima spuštanja kamatnih stopa od strane FED-a. Nadalje, snažniji rast plaća i nepromijenjena stopa nezaposlenosti u SAD-u koja je na 3,7% daljnje su potaknuli optimizam na tržištu. Rast je bio predvođen IT sektorom prvenstveno zbog dobrih vijesti oko prodaje poluvodiča. Sektor materijala je nastavio s lošom izvedbom uslijed pada cijene sirovina poput bakra i litija. S druge strane, nedavni napadi u Crvenom moru poremetili su uobičajene pomorske rute, stvarajući kašnjenja u lancima nabave. Također, napadi dronovima na rusku energetska infrastrukturu unijeli su neizvjesnost na tržište nafte pokazujući još jednom da se i dalje nalazimo u izrazito volatilnoj geopolitičkoj situaciji.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom od početka godine zabilježila rast od 2,29%.

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 narednom periodu planiramo povećati izloženost dionicama u Velikoj Britaniji s obzirom na povoljnije valuacije u odnosu na ostala zapadna tržišta, a sektorski 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 pretplatite 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!

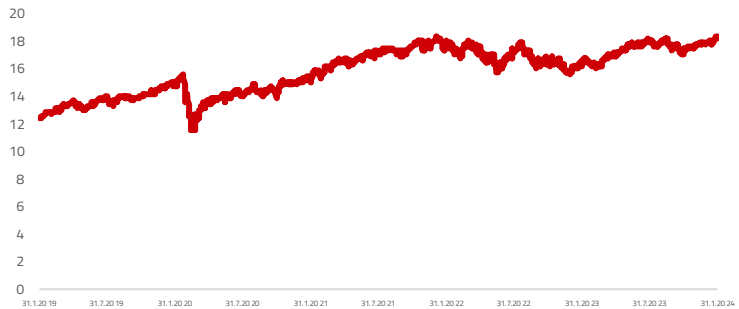
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	23,87 m EUR
Cijena udjela	18,2182
ISIN	HRICAMUGLEC2
LEI	549300YZ8M2YCX
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	Nema
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	10
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2024.	1,42%
1Y	11,34%
PGP*	2,84%
2023.	13,55%
2022.	-13,20%
2021.	18,66%
2020.	2,32%
2019.	22,57%

Kretanje cijene udjela



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

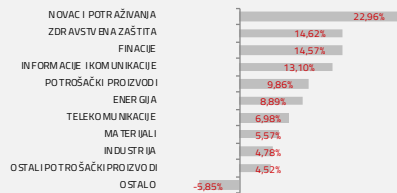
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

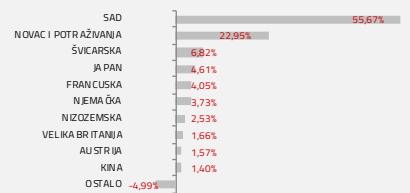
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca 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

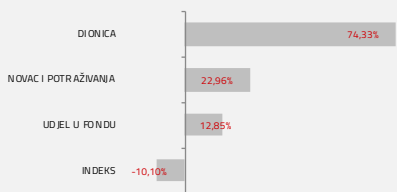
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



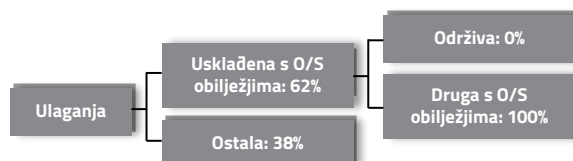
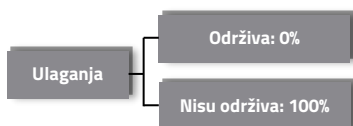
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	69,99%
Uređena tržišta RH i država članica EU	15,15%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
MSFT US	Fond	MICROSOFT	6,40%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	4,71%
VJPN NA	Dionica	VANGUARD FTSE JPN USDD	4,26%
JNJ US	Dionica	JOHNSON & JOHNSON	3,02%
META US	Dionica	META PLATFORMS INC	2,83%
WMT US	Dionica	WAL -MART STORES INC	2,67%
JPM US	Dionica	JPMORGAN CHASE \$ CO	2,62%
ROG SW	Dionica	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,53%
SIE GY	Dionica	SIEMENS AG-REG	2,53%
NOVN SW	Dionica	NOVARTIS AG-REG	2,43%
Top 10 ukupno			34,00%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,75%
Naknada depozitaru	0,25%
Ulazna naknada	0,00%
Izlazna naknada	0,00%

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).