

68/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 85

***Ugljični otisak za korporativne papire: 74

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](#)

Dionice diljem svijeta oporavile su se ovaj mjesec nakon travanjskog pada te su indeksi S&P 500 i Eurostoxx 600 ojačali gotovo 2%. Također, Japan nastavlja veoma dobru godinu s rastom od 1,5% uz UK tržište koje se oporavlja od rekordno niskih relativnih valuacija kada usporedimo s ostalim razvijenim tržištima.

Konkretno po sektorima, najbolje su prošle komunalne djelatnosti, posebice u SAD-u. U usporedbi s drugim sektorima i glavnim indeksom, komunalne su tvrtke trgovala s diskontom i zaostajale u izvedbi od početka godine. Međutim, kako se približavamo prvom spuštanju stopa FED-a, ovaj sektor se počeo oporavljati s obzirom na njegovu korelaciju sa stopama. Nadalje, kako se inflacija hladi, osnovne robe u cijelom svijetu pokazuju znakove jače potražnje s rastućom prodajom, što dovodi i do boljih povrata proteklih nekoliko mjeseci. Što se tiče tehnologije, vidjeli smo oporavak nakon korekcije prošlog mjeseca. Trend umjetne inteligencije i dalje ne pokazuje naznake usporavanja, unatoč tome što neke tvrtke nisu ispunile očekivanja analitičara tijekom objave rezultata za prvi kvartal. Potražnja za poluvodičima i opremom u podatkovnim centrima uz ostale ključne komponente u AI ekosustavu nastavlja rasti impresivnom brzinom što nastavlja pružati potporu sektoru.

Jedan od glavnih događaja na američkom tržištu bila je akvizicija tvrtke Marathon Oil od strane Conco Philipsa u transakciji svih dionica s vrijednošću poduzeća od 22,5 milijardi dolara, uključujući 5,4 milijarde dolara neto duga što predstavlja premiju od 14,7% na cijenu dionice Marathon Oil-a. To pokazuje nastavak trenda konsolidacije američkog tržišta nafte i plina koji smo vidjeli prethodnih mjeseci.

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!

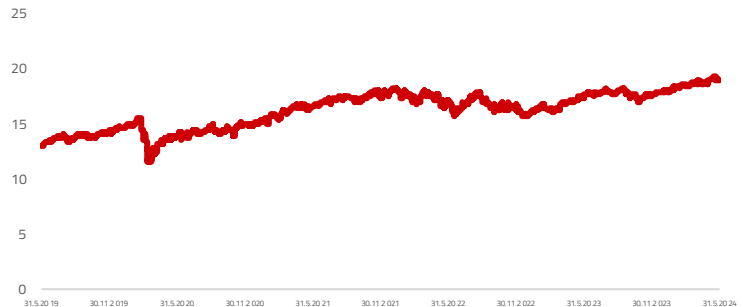
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	26,26 m EUR
Cijena udjela	19,0755
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.	6,19%
1Y	9,34%
PGP*	3,01%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

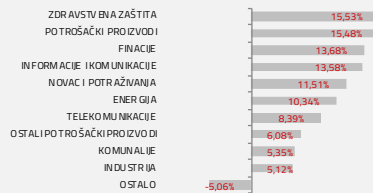
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

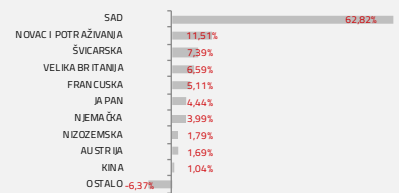
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca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

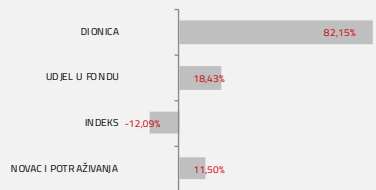
Sektorska izloženost



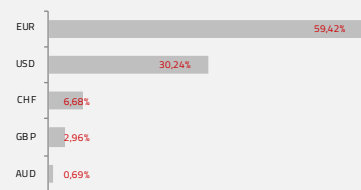
Geografska izloženost



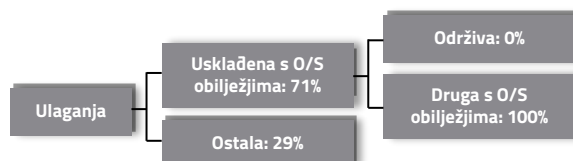
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	65,57%
Uređena tržišta RH i država članica EU	16,57%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Global Equity

Klasa C



Svibanj 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	6,45%
2B7A GY	Dionica	ISH S&P500 UTILITIES	4,54%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	4,46%
VJPN NA	Dionica	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,98%
XOM US	Dionica	EXXON MOBIL CORP	3,23%
NOVN SW	Dionica	NOVARTIS AG-REG	3,10%
SIE GY	Dionica	SIEMENS AG-REG	3,09%
META US	Dionica	META PLATFORMS INC	3,07%
JNJ US	Dionica	JOHNSON & JOHNSON	2,93%
CVX US	Dionica	CHEVRON CORP	2,90%
Top 10 ukupno			37,75%

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).