

67/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 78

***Ugljični otisak za korporativne papire: 69

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](#)

U kolovozu smo dočekali objave rezultata za prvu polovicu godine od strane većine kompanija koje to nisu učinile u srpnju. Kada pogledamo američki S&P 500 možemo vidjeti da su brojke pozitivno iznenadile u odnosu na očekivanja. Prihodi su agregirano bili 2% veći od očekivanja, a dobit 7,5%.

Najveće pozitivno iznenađenje je došlo od kompanija u sektoru diskrecijske potrošnje koji se pokazao otpornijim nego što se to očekivalo s obzirom na inflaciju koja je stavila pritisak na potrošače. Unatoč tome što su rezultati pozitivno iznenadili, indeks je zabilježio pad dobiti od 5,5% uz jako slab rast prihoda od 1%. Indeks je u kolovozu zabilježio pad uslijed lošijih ekonomskih podataka i smanjenja kreditnog rejtinga SAD-a od strane Fitch agencije. Pozitivne vijesti su došle u vidu daljnjeg usporavanja inflacije koja se približava ciljanoj razini središnje banke. Rezultati kompanija unutar europskog STOXX 600 indeksa su bili pozitivni gledajući dobit koja je rasla 7% u odnosu na prošlu godinu dok su padajući prihodi bili ispod očekivanja.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u kolovozu pala 1,25%, dok je od početka godine zabilježen rast od 12,89%. Fond je pak protekli mjesec pao 1,43%, dok je od početka godine ostvaren rast od 13,77%.

Kompanije u fondu su također objavile svoje rezultate i imale rezultate bolje od očekivanja uz rast prihoda od 1% i rast dobiti od 5,5%. U fondu se nastavljamo pozicionirati u kompanije za koje mislimo da mogu održati svoje marže na zadovoljavajućim razinama i u slučaju pogoršanja ekonomskih uvjeta.



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!

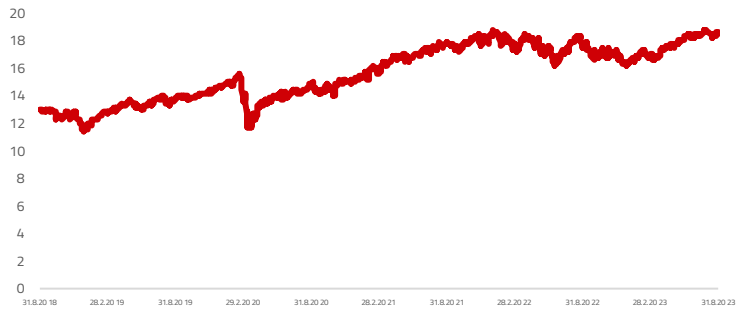
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	17,87 m EUR
Cijena udjela	18,6
ISIN	HRICAMUGLEDO
LEI	549300YZ8M2YCX
Depozitar	UNXI59
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	2023.
Početna cijena	1Y
Valuta fonda	PGP*

Prinosi*

2023.	13,77%
1Y	5,09%
PGP*	3,00%
2022.	-11,44%
2021.	21,04%
2020.	4,43%
2019.	23,89%
2018.	-6,73%

Kretanje cijene udjela



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

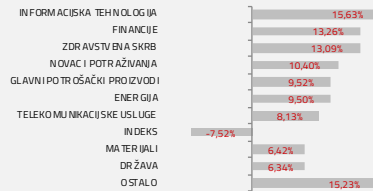
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

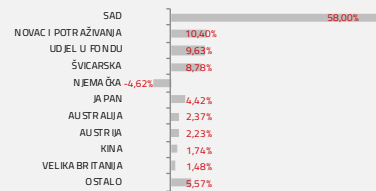
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti 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

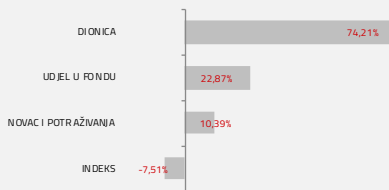
Sektorska izloženost



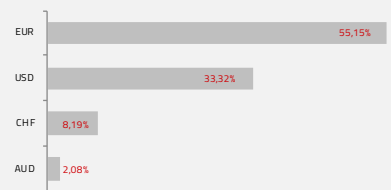
Geografska izloženost



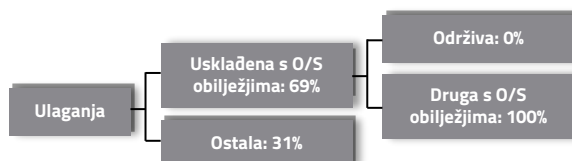
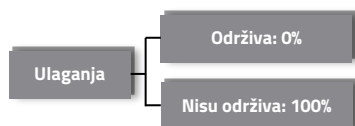
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	68,67%
Uređena tržišta RH i država članica EU	7,83%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
ICAM-U-ISTB	Fond	INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT D.O.O.	8,98%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	5,61%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	5,02%
VJPN NA	Dionica	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,96%
NOVN SW	Dionica	NOVARTIS AG-REG	3,79%
JNJ US	Dionica	JOHNSON & JOHNSON	3,24%
ROG SW	Dionica	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3,17%
META US	Dionica	META PLATFORMS INC	2,92%
EUNM GR	Dionica	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	2,78%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	2,60%
Top 10 ukupno			42,07%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,00%
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).