

**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 podjeljenih po vrsti papira i industriji te po pojedinačnim E, S i G temama

\*\* Koliko tona CO<sub>2</sub>e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)

\*\*\* koliko tona CO<sub>2</sub>e koje emitiraju kompanije u portfelju se može pripisati fondu po 1m EUR imovine uložene u dionice/obveznice kompanija

## Mjesečni komentar fond menadžera

 [Video komentar](#)

Svibanj je bio još jedan dinamičan mjesec na financijskim tržištima, obilježen novim zabrinutostima oko regionalnih banaka, povećanjem kamatnih stopa od strane FED-a i ECB-a, pregovorima o američkom limitu zaduženosti te nešto pesimističnijim ekonomskim podacima izvan SAD-a.

U SAD-u, FED je povećao kamatne stope za novih 25 baznih bodova te je prema trenutnom konsensusu analitičara to najviša (terminalna) kamatna stopa u ovom ciklusu

Obveznička tržišta su uvelike bila pod utjecajem pregovora o američkom limitu zaduženosti, što je rezultiralo većom volatilnošću. Samim krajem mjeseca izglasan je dogovor o povećanju limita zaduženosti, čime je SAD još jednom izbjegao tehnički bankrot na svoje financijske obveze. Inflatorni pritisci ostali su visoki u SAD-u, ali i pokazali određeno popuštanje.

Općenito, svibanj je bio izazovan mjesec za financijska tržišta, s velikom neizvjesnošću i promjenjivim trendovima na obvezničkim tržištima.

Portfelj se jednim dijelom izložio EU core obveznicama uz potpuno hedgiranje valutne izloženosti. Kupnjom desetogodišnjeg US Treasury vrijednosnog papira po atraktivnom prinosu povećana je duracija portfelja.



### Fond menadžer Krešo Vugrinčić | [kreso.vugrincic@intercapital.hr](mailto: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	17,42 m EUR
Cijena udjela	18,5321
ISIN	HRICAMUGLEDO
LEI	549300YZ8M2YCX
Depozitar	UNXI59
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	10
Valuta fonda	EUR

## Prinosi\*

2023.	13,35%
1Y	11,71%
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  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

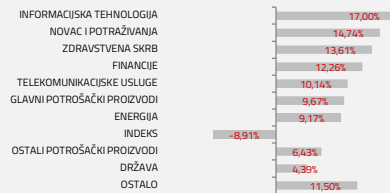
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

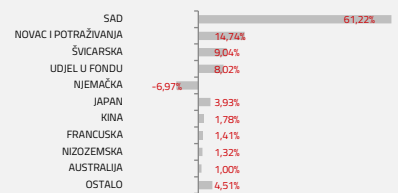
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti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

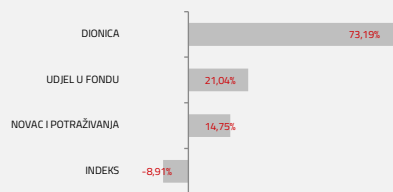
### Sektorska izloženost



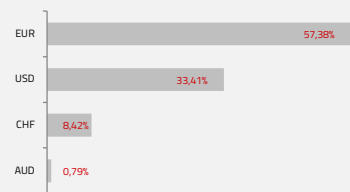
### Geografska izloženost



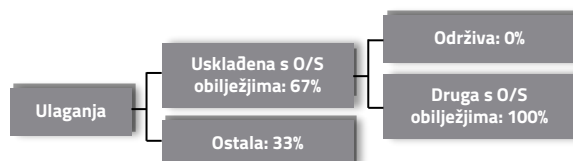
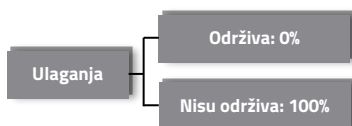
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	73,15%
Uređena tržišta RH i država članica EU	4,74%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuršteni 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%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>43,72%</b>

## 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](http://www.icam.hr)).