

**64/100**

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 61

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 29

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 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](#)

Siječanj 2025. otvoren je s značajnom globalnom volatilnošću tržišta, potaknutom prvenstveno političkim zbivanjima u SAD-u i neizvjesnostima vezanim uz trgovinske politike. Povratak Donalda Trumpa na predsjedničku funkciju unio je nove ekonomske nesigurnosti, osobito u pogledu trgovinskih politika i međunarodnih odnosa. Iako su tržišta isprva pokazala otpornost, sve veća spekulacija o uvođenju novih carina na Kanadu, Meksiko i Kinu u veljači počela je opterećivati investitorski sentiment pred kraj mjeseca.

Tehnološki sektor suočio se s povećanom volatilnošću nakon naglog pojavljivanja Deepseeka, kineske AI platforme koja je brzo nadmašila mnoge američke konkurente u učinkovitosti i performansama. Početna reakcija tržišta bila je obilježena naglim prodajama dionica velikih američkih AI tvrtki, potaknuta strahovima od pada ulaganja i konkurentnosti američkog AI sektora.

Međutim, kako je mjesec odmicao, povjerenje se počelo stabilizirati. Industrijski lideri poput Mete i ASML-a umirili su investitore objavama da su ulaganja i potražnja za AI tehnologijama i dalje snažna. Ove izjave pomogle su u poništavanju dijela ranijih gubitaka, naglašavajući otpornost sektora i kontinuiranu globalnu potražnju za AI inovacijama. Brza prilagodba odražava sposobnost tržišta da reagira na tehnološke poremećaje i naglašava stratešku važnost ovog sektora u globalnom gospodarstvu.



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 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!

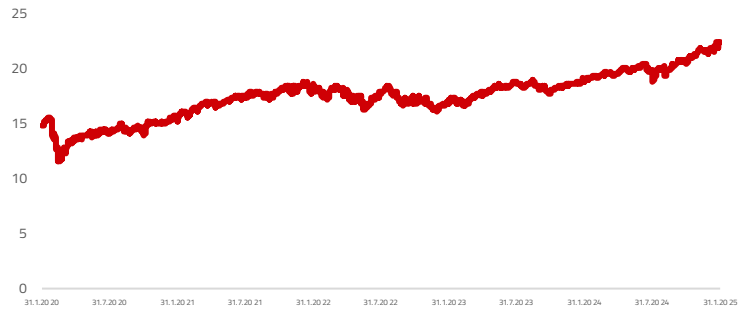
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	31,68 m EUR
Cijena udjela	22,4893
ISIN	HRICAMUGLED0
LEI	549300YZ8M2YCX
Depozitar	UNXI59
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	10
Početna cijena	22.2.2002
Valuta fonda	10
	EUR

## Prinosi\*

2024.	20,54%
1Y	18,80%
PGP*	3,68%
2023.	14,12%
2022.	-11,44%
2021.	21,04%
2020.	4,43%
2019.	23,89%

## Kretanje cijene udjela



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

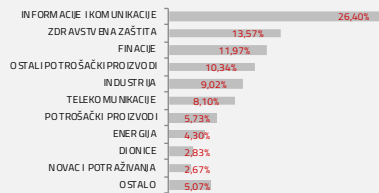
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

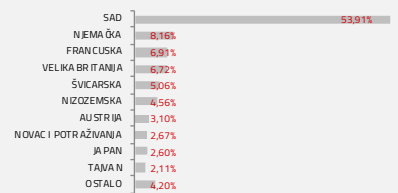
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca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

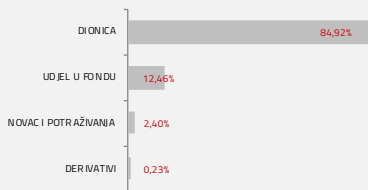
### Sektorska izloženost



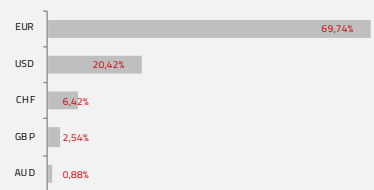
### Geografska izloženost



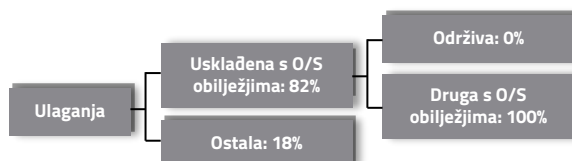
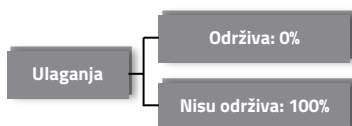
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	55,80%
Uređena tržišta RH i država članica EU	31,41%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	5,91%
SAP GY	Dionica	SAP AG	4,02%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	4,01%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	3,80%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	3,34%
SIE GY	Dionica	SIEMENS AG-REG	3,05%
LLY US	Dionica	ELI LILLY	3,02%
EUNM GR	Dionica	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	2,93%
ASML NA	Dionica	ASML HOLDING	2,88%
MRK US	Dionica	MERCK & CO. INC.	2,85%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>35,81%</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)).