

66/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 90

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 75

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](#)

Na globalnim je tržištima u srpnju započela sezona kvartalnih rezultata. Dvije trećine kompanija koje se nalaze u sastavu S&P 500 indeksa objavile su rezultate te vidimo da su svi sektori imali dobit iznad očekivanja (u prosjeku 7%). U Europi su rezultati neujednačeniji među sektorima, a i manje kompanija je objavilo rezultate. Ipak, u prosjeku je dobit unutar Stoxx Europe 600 indeksa 4% iznad očekivanja. Uzimajući ovo u obzir, zapravo i ne iznenađuje da su svi bitniji dionički indeksi u mjesecu u plusu. Američki S&P 500 je u mjesecu narastao za 3%, čime je ukupni rast od ove godine prešao 20%, što 2023. godinu zasad čini jednom od najboljih godina posljednjih desetljeća.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u srpnju rasla 2,57%, dok je od početka godine zabilježen rast od 11,86%. Fond je pak protekli mjesec rastao 1,85%, dok je od početka godine ostvaren rast od 15,70%.

U fondu smo nastavili s konzervativnijim pozicioniranjem, a to se ogleda i u činjenici da je dobit kompanija u fondu nepromijenjena u odnosu na prošlu godinu, dok je na razini S&P-a pala 6%. Kao što već neko vrijeme naglašavamo, obračamo veliku pozornost na razliku između valuacija u SAD-u i Europi, prvenstveno u kontekstu smirivanja volatilnosti na europskom energetskom tržištu te rata u Ukrajini. U skladu s tim, radili smo blagu rotaciju izloženosti iz SAD-a u Europu, pogotovo u energetskom sektoru. Osim toga, nešto povećavamo i izloženost sektoru materijala kako bismo profitirali od sve veće zastupljenosti zelene energije i električnih vozila.

### 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	17,91 m EUR
Cijena udjela	18,9161
ISIN	HRICAMUGLEDO
LEI	549300YZ8M2YCX
Depozitar	UNXI59
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	2023.
Početna cijena	1Y
Valuta fonda	PGP*

## Prinosi\*

2023.	15,70%
1Y	5,24%
PGP*	3,09%
2022.	-11,44%
2021.	21,04%
2020.	4,43%
2019.	23,89%
2018.	-6,73%

## Kretanje cijene udjela



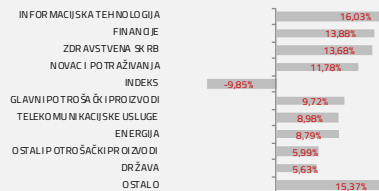
\*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .  
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

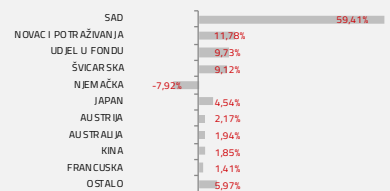
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti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

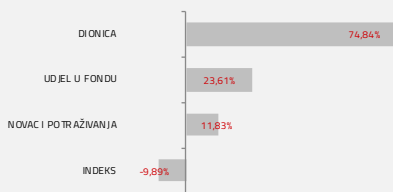
### Sektorska izloženost



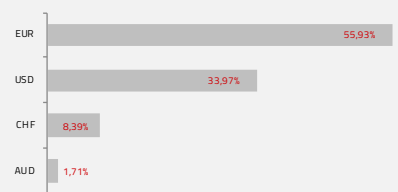
### Geografska izloženost



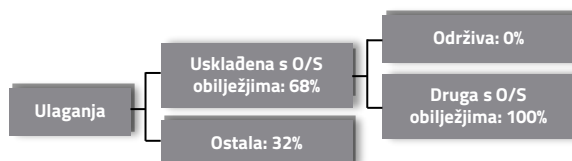
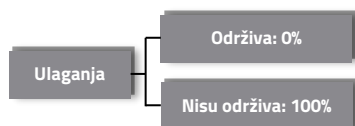
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	69,55%
Uređena tržišta RH i država članica EU	6,79%
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.	8,94%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	5,67%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	5,18%
VJPN NA	Dionica	VANGUARD FTSE JPN USDD	4,01%
NOVN SW	Dionica	NOVARTIS AG-REG	3,86%
META US	Dionica	META PLATFORMS INC	3,67%
JNJ US	Dionica	JOHNSON & JOHNSON	3,31%
ROG SW	Dionica	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3,29%
EUNM GR	Dionica	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	2,92%
JPM US	Dionica	JPMORGAN CHASE \$ CO	2,63%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>43,48%</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)).