

**64/100**

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 58

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 31

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](#)

U veljači je došlo do slabljenja priče o američkoj ekonomskoj izuzetnosti nakon snažnog početka 2025. godine. Rastuća nesigurnost oko učinaka politike američke administracije negativno je utjecala na korporativno i potrošačko povjerenje, a ponovno su se pojavile zabrinutosti oko gospodarskog rasta. Slabi američki rezultati povukli su prema dolje razvijena tržišta dionica, koja su u veljači ostvarila ukupni prinos od -0,7%. Potrošačko i poslovno povjerenje oslabili su, dok su aktivnosti u sektoru usluga i planirana ulaganja malih poduzeća pala. Globalne dionice malih poduzeća podbacile su, s padom od 3,3%, jer su zabrinutosti oko rasta nadvladale učinak pada diskontnih stopa. Slično tome, rastuće sumnje u održivost zarada američkih tehnoloških divova stvorile su pritisak na taj sektor.

S druge strane, europske dionice nadmašile su američke u veljači, s MSCI Europe ex-UK indeksom koji je porastao za 3,4%, potaknut rastućim očekivanjima o mogućem primirju u Ukrajini. Europski finansijski sektor ostao je vodeći, nastavljajući odlične rezultate iz prošle godine. Europske obrambene dionice također su imale snažne rezultate (+9,3%), zahvaljujući većem fokusu na domaću proizvodnju i potrebom za većom samostalnosti u obrambenoj industriji.



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!

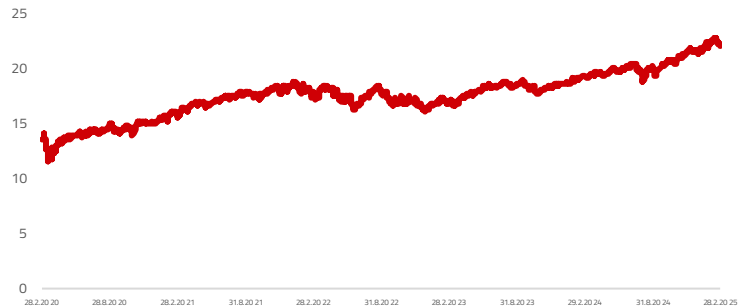
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	32,23 m EUR
Cijena udjela	22,3191
ISIN	HRICAMUGLEDO
LEI	549300YZ8M2YCX
Depozitar	UNXI59
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	100
Početna cijena	22.2.2002
Valuta fonda	10
	EUR

## Prinosi\*

2024.	19,63%
1Y	15,04%
PGP*	3,63%
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  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

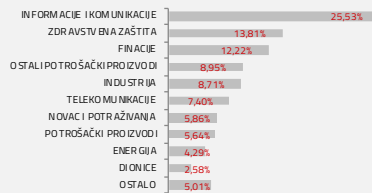
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

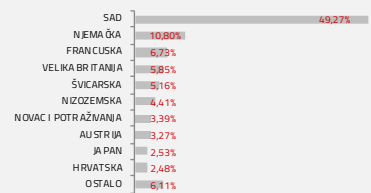
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca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

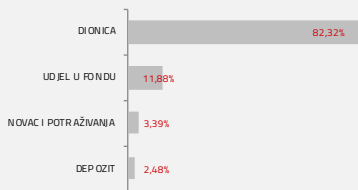
### Sektorska izloženost



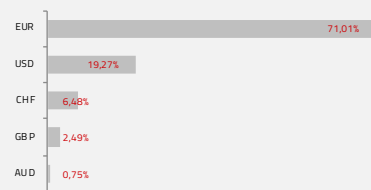
### Geografska izloženost



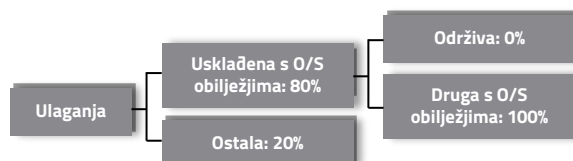
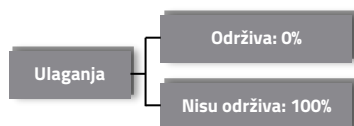
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	55,91%
Uređena tržišta RH i država članica EU	31,48%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	5,54%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	4,10%
SAP GY	Dionica	SAP AG	3,90%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	3,82%
LLY US	Dionica	ELI LILLY	3,36%
SIE GY	Dionica	SIEMENS AG-REG	3,19%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	2,92%
EUNM GR	Dionica	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	2,91%
ROG SW	Dionica	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,66%
ASML NA	Dionica	ASML HOLDING	2,66%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>35,06%</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)).