

61/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 29

***Ugljični otisak za korporativne papire: 2

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

Nakon ubrzanog rasta tržišta u prvom kvartalu 2024., globalna tržišta su se ohladila u travnju te MSCI World, S&P i STOXX indeksi bilježe prvi mjesečni pad u ovoj godini. "Povratak" inflacije, eskalacija sukoba na Bliskome Istoku te postupno hlađenje iznimno visokih "AI očekivanja" glavni su razlozi iza ove manje korekcije. Investitori su prestali očekivati veliko i brzo spuštanje kamatnih stopa ove godine što je isto tako dovelo do pada MSCI World Information Technology indeksa od 5.7%.

Sredinom mjeseca počela je nova "sezona" kvartalnih rezultata. Dosad, već je više od trećine članica S&P 500 indeksa objavila je svoje financijske rezultate za prvi kvartal. Communications sektor zabilježio je najveći rast i u prihodima i u zaradi predvođen performansom tri tehnološka giganta Alphabet, Meta i Netflix.

Google je ubrzao rast u prvom kvartalu s povratkom potrošnje na oglašavanje. Opuštanja prošle godine rezultirala su 7 postotnih poena poboljšanjem operativne marže. Stoga, zahvaljujući snažnoj generaciji novčanih tokova i pametnim odlukama o alokaciji kapitala, uključujući pojačani otkup dionica i dividenda, dionica je reagirala iznimno pozitivno na objavljene rezultate.

Iako je Meta objavila odlične rezultate, s rastom prihoda od 27% i troznamenastim rastom zarada po dionici, tržište je negativno reagiralo na očekivanja za sljedećih nekoliko godina jer je Zuckerberg povećao očekivanja za troškove i kapitalne izdatke. Ti troškovi većinom će biti usmjereni na razvoj Metine nove AI infrastrukture i ulazak u VR. Ta dva projekta su zasad neprofitabilna ili ne generiraju prihode, što zabrinjava investitore. Vrijeme će pokazati je li AI za Metu ogromna prilika ili kratkoročni udarac na profitabilnost.

Američki NASDAQ, indeks koji prati tehnološke kompanije, pao je 4.4% u travnju, dok je od početka godine zabilježen rast od 4.5%

Ovaj pad tržišta iskoristili smo za povećanje izloženosti u fondu. Naš cilj nastavlja biti investiranje u kompanije u industrijama za koje mislimo da imaju proizvode i usluge koje su trenutno neizostavan dio naše svakodnevnice te u inovativne predvodnike industrija koje čeka više desetljeća ubrzanog rasta.



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 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!

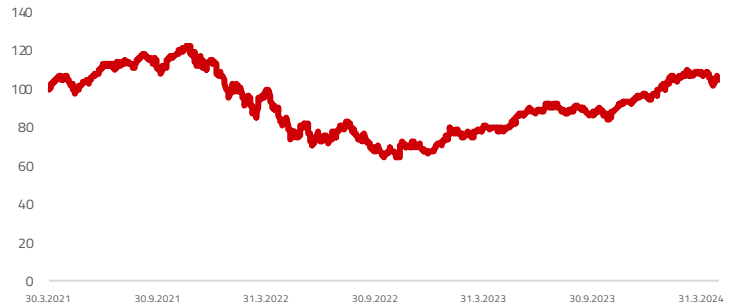
Osnovne informacije o fondu

| | |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda | Dionički |
| Imovina | 17,26 m EUR |
| Cijena udjela | 105,2388 |
| ISIN | HRICAMUGTCA3 |
| LEI | 74780000G1YC83 LC7M03 |
| Depozitar | OTP banka d.d. |
| Min. uplata | 10.000 |
| Početak rada | 30.3.2021 |
| Početna cijena | 100 |
| Valuta fonda | USD |

Prinosi*

| | |
|-------|---------|
| 2024. | 8,21% |
| 1Y | 31,58% |
| PGP* | 1,67% |
| 2023. | 43,96% |
| 2022. | -40,78% |
| 2021. | 14,02% |
| 2020. | |
| 2019. | |

Kretanje cijene udjela



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

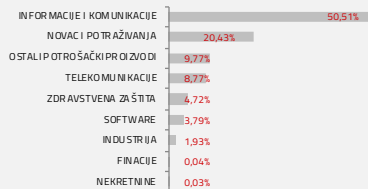
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

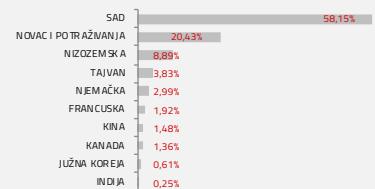
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Pod-fond ulaže najmanje 70% imovine isključivo u dionice međunarodnih i domaćih izdatelja koji se bave razvojem i prodajom proizvoda, procesa ili usluga, a za koje postoji značajna vjerojatnost da će u dugom roku stvoriti ili značajno profitirati od inovacija i tehnološkog napretka. Pri tome nije unaprijed definiran sektor ili industrija u kojem može doći do navedenih inovacija i tehnološkog napretka, stoga ni pod-fond nije sektorski ograničen u mogućnostima ulaganja. Ipak, zbog prirode investicijske politike moguća je nešto viša sektorska koncentracija u odnosu na diversificirani globalni dionički Pod-fond, stoga je povezani stupanj rizika ulaganja viši.

Struktura ulaganja

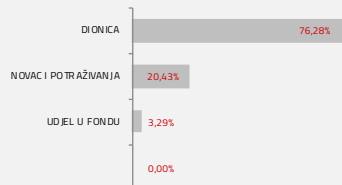
Sektorska izloženost



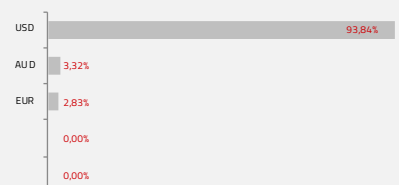
Geografska izloženost



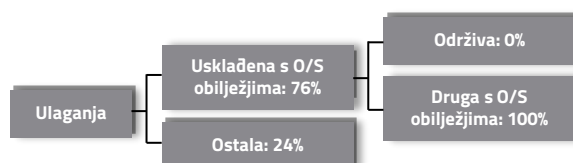
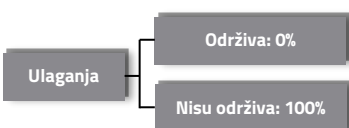
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

| | |
|--|--------|
| Uređena tržišta treće države | 78,53% |
| Uređena tržišta RH i država članica EU | 17,33% |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri | 0,00% |
| Neuršteni vrijednosni papiri | 0,00% |

Top 10 ulaganja

| Oznaka | Vrsta | Izdavatelj | %NAV |
|----------------------|---------|-----------------------------|---------------|
| ASML NA | Dionica | ASML HOLDING | 5,77% |
| NVDA US | Dionica | NVIDIA CORP | 5,54% |
| MSFT US | Dionica | MICROSOFT | 4,95% |
| AMZN US | Dionica | AMAZON.COM INC | 4,54% |
| GOOGL US | Dionica | ALPHABET INC - CLASS A | 4,16% |
| ASIA AU | Dionica | BETASHARES ASIA TECH TIGERS | 3,30% |
| AAPL US | Dionica | APPLE INC | 3,18% |
| ASM NA | Dionica | ASM INTERNATIONAL N.V. | 3,14% |
| ISRG US | Dionica | INTUITIVE SURGICAL INC | 3,01% |
| SAP GY | Dionica | SAP AG | 2,99% |
| Top 10 ukupno | | | 40,58% |

Naknade fonda

| | |
|---------------------|----------------|
| Upravljačka naknada | 2,00% |
| Naknada depozitaru | 0,25% |
| Ulazna naknada | 1,00% |
| Izlazna naknada | 0,00% do 1,00% |

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).