

**61/100**

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 37

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 5

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

Dionice diljem svijeta oporavile su se ovaj mjesec nakon travanjskog pada te su indeksi S&P 500 i Eurostoxx 600 ojačali gotovo 2%. Također, Japan nastavlja veoma dobru godinu s rastom od 1,5% uz UK tržište koje se oporavlja od rekordno niskih relativnih valuacija kada usporedimo s ostalim razvijenim tržištima.

Konkretno po sektorima, najbolje su prošle komunalne djelatnosti, posebice u SAD-u. U usporedbi s drugim sektorima i glavnim indeksom, komunalne su tvrtke trgovala s diskontom i zaostajale u izvedbi od početka godine. Međutim, kako se približavamo prvom spuštanju stopa FED-a, ovaj sektor se počeo oporavljati s obzirom na njegovu korelaciju sa stopama. Nadalje, kako se inflacija hladi, osnovne robe u cijelom svijetu pokazuju znakove jače potražnje s rastućom prodajom, što dovodi i do boljih povrata proteklih nekoliko mjeseci. Što se tiče tehnologije, vidjeli smo oporavak nakon korekcije prošlog mjeseca. Trend umjetne inteligencije i dalje ne pokazuje naznake usporavanja, unatoč tome što neke tvrtke nisu ispunile očekivanja analitičara tijekom objave rezultata za prvi kvartal. Potražnja za poluvodičima i opremom u podatkovnim centrima uz ostale ključne komponente u AI ekosustavu nastavlja rasti impresivnom brzinom što nastavlja pružati potporu sektoru.

Ovaj mjesec obilježen je lansiranjem novih AI čipova od glavnih tržišnih igrača (NVIDIA i AMD) i predstavljanjem daljnjih planova za nastavak poboljšanja snage čipova pokazujući tržištu da je AI boom još uvijek snažan.

Američki NASDAQ, indeks koji prati tehnološke kompanije, rastao je 2,93% u veljači, dok je od početka godine zabilježen rast od 13,97%.



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!

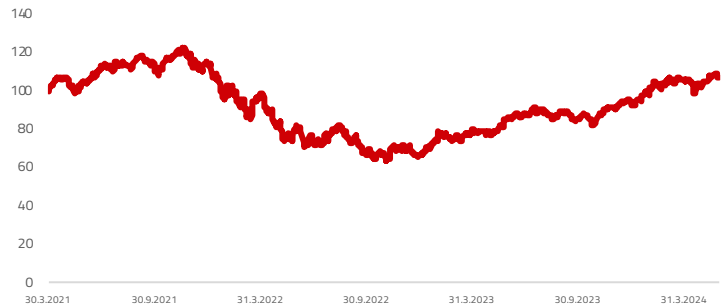
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	18,34 m EUR
Cijena udjela	106,6228
ISIN	HRICAMUGTCH8
LEI	74780000G1YC83 LC7M03
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	100
Početak rada	30.3.2021
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

## Prinosi\*

2024.	12,59%
1Y	25,61%
PGP*	2,04%
2023.	42,56%
2022.	-41,38%
2021.	13,25%
2020.	
2019.	

## Kretanje cijene udjela



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

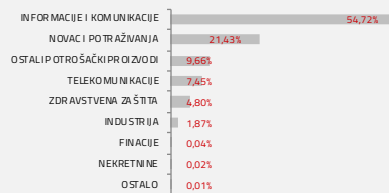
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

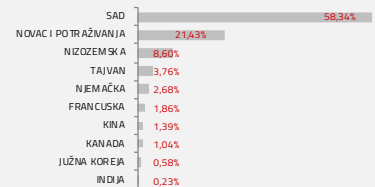
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Pod-fond ulaže najmanje 70% imovine isključivo u dionice međunarodnih i domaćih izdatelja koji se bave razvojem i prodajom proizvoda, procesa ili usluga, a za koje postoji 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

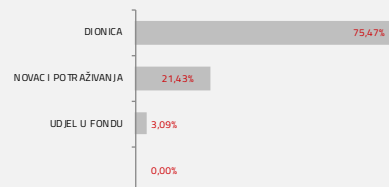
### Sektorska izloženost



### Geografska izloženost



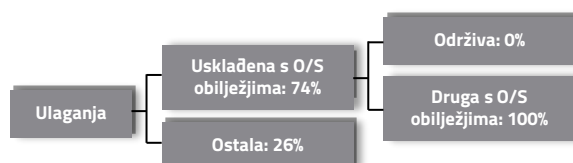
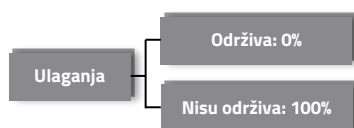
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	79,35%
Uređena tržišta RH i država članica EU	16,71%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuršteni vrijednosni papiri	0,00%

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	6,36%
ASML NA	Dionica	ASML HOLDING	5,67%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	5,17%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	4,64%
GOOGL US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS A	4,47%
ASIA AU	Dionica	BETASHARES ASIA TECH TIGERS	3,18%
ASM NA	Dionica	ASM INTERNATIONAL N.V.	3,18%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	3,06%
TSM US	Dionica	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING ADR	3,05%
ISRG US	Dionica	INTUITIVE SURGICAL INC	3,03%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>41,81%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	3,00%
Naknada depozitaru	0,25%
Ulazna naknada	1,00%
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)).