

63/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 47

\*\*\*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

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. 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.

Američke tehnološke mega kompanije našle su se pod pritiskom zbog zabrinutosti oko održivosti snažnih zarada koje su dominirale tržištima posljednjih godina. Unatoč padu prinosa na obveznice, što bi inače trebalo podržati valuacijske multiple dionica rasta, investitori su postali oprezniji prema dionicama s visokim rastom, što je rezultiralo padom globalnog indeksa sektora od 2,8%. S druge strane, europske tehnološke dionice pokazale su veću otpornost, podržane selektivnim dionicama u sektorima poluvodiča i industrijskog softvera, koji su profitirali od očekivanja o rastućim ulaganjima u digitalnu infrastrukturu i obrambene tehnologije. Divergencija u izvedbi naglasila je promjenu tržišnog fokusa s rasta prema kvaliteti i fundamentalnim pokazateljima zarada.



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	19,73 m EUR
Cijena udjela	105,7987
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.	11,72%
1Y	1,64%
PGP*	1,45%
2023.	4,256%
2022.	-4,138%
2021.	13,25%
2020.	
2019.	

## Kretanje cijene udjela



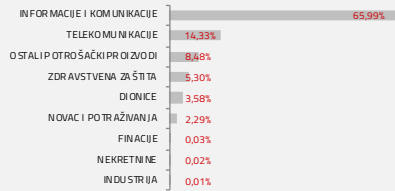
\*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .  
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

## Investicijski cilj i strategija

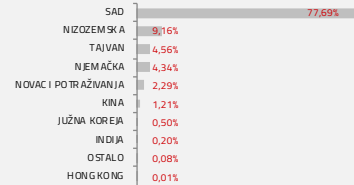
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Pod-fond ulaže najmanje 70% imovine isključivo u dionice međunarodnih i domaćih izdatelja koji se bave razvojem i prodajom proizvoda, procesa ili usluga, a za koje postoji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

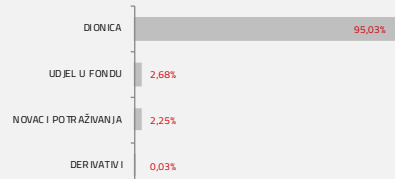
### Sektorska izloženost



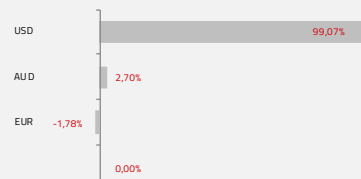
### Geografska izloženost



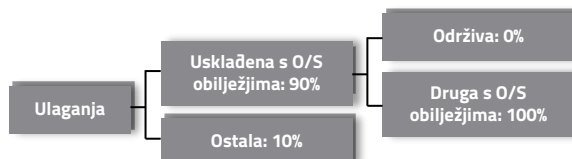
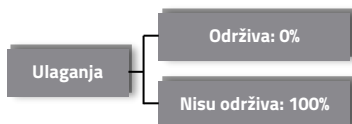
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	83,44%
Uređena tržišta RH i država članica EU	13,81%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
GOOGL US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS A	8,50%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	7,95%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	7,65%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	6,82%
ASML NA	Dionica	ASML HOLDING	5,25%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	5,21%
META US	Dionica	META PLATFORMS INC	5,14%
ISRG US	Dionica	INTUITIVE SURGICAL INC	4,95%
SAP GY	Dionica	SAP AG	4,36%
ASM NA	Dionica	ASM INTERNATIONAL N.V.	3,95%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>59,78%</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)).