

63/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 49

***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 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

Globalna dionička tržišta zabilježila su još jednu veoma uspješnu godinu. Primarni pokretač je bila iznenađujuća otpornost svjetskog gospodarstva tijekom 2024. godine, pri čemu je rast nadmašio očekivanja. Početkom godine strahovi od ozbiljne recesije počeli su jenjavati, a snažni podaci ojačali su povjerenje ulagača. Primjerice, S&P 500 premašio je svoj vrhunac iz siječnja 2022. dok je japanski Nikkei indeks nadmašio svoj rekord iz 1989. godine. Ključnu ulogu odigrale su središnje banke, koje su se prebacile s agresivnog monetarnog zaoštavanja na postupno ublažavanje. Međutim, inflacija je ostala problem, osobito u prvim mjesecima, pri čemu je CPI u SAD-u u prvom kvartalu kontinuirano rastao za +0,4% mjesečno, što je potaknulo tržišta na smanjenje očekivanja o brzim smanjenjima kamatnih stopa. Geografski gledano, američko gospodarstvo održalo je narativ iznimne otpornosti, dok se Europa suočila s usporenim rastom i političkom nestabilnošću.

Volatilnost tijekom 2024. bila je potaknuta kombinacijom ekonomskih i geopolitičkih čimbenika. Geopolitičke napetosti znatno su povećale volatilnost, osobito u travnju kada je Iran pokrenuo izravni napad na Izrael, što je uzrokovalo skok cijena nafte Brent iznad 92 dolara po barelu. Slično tome, najava prijevremenih izbora u Francuskoj u lipnju i naknadna politička blokada narušili su povjerenje ulagača u francusku imovinu. Ljetni mjeseci donijeli su ozbiljnu, no kratkotrajnu korekciju na tržištima. Slabiji podaci o zaposlenosti u SAD-u u kolovozu, zajedno s iznenadnim povećanjem kamatnih stopa Banke Japana, destabilizirali su "carry trade" s jenom i poslali japanske dionice u pad, TOPIX je pao za 12,2% u jednom danu. Volatilnost se proširila globalno, a VIX indeks dosegno je vrhunac od 65,73, najvišu razinu od ožujka 2020. kada je započela pandemija COVID-19. Unatoč volatilnosti, 2024. godina pokazala se povoljnom za rizičnu imovinu. S&P 500 zabilježio je impresivan ukupan povrat od +25%, što je prvi uzastopni godišnji rast iznad 20% od 1990-ih. Rast su predvodili tehnološki divovi iz skupine "Magnificent 7", koji su skočili za +67%, dok je japanski Nikkei porastao za +21,3%, odražavajući snažnu izvedbu dionica na razvijenim tržištima. Tržišta u nastajanju zaostajala su, s MSCI EM indeksom koji je ostvario povrat od +8,0%.

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	21,84 m EUR
Cijena udjela	118,9145
ISIN	HRICAMUGTCD7
LEI	74780000G1YC83 LC7M03
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	100
Početak rada	30.3.2021
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

Prinosi*

2024.	18,84%
1Y	18,84%
PGP*	4,72%
2023.	45,39%
2022.	-40,17%
2021.	14,95%
2020.	
2019.	

Kretanje cijene udjela



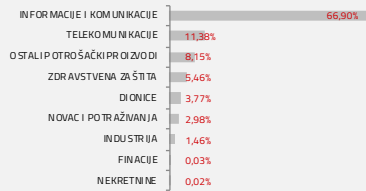
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

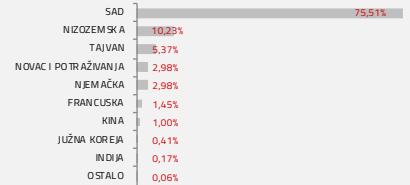
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Pod-fond ulaže najmanje 70% imovine isključivo u dionice međunarodnih i domaćih izdatelja koji se bave razvojem i prodajom proizvoda, procesa ili usluga, a za koje postoji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

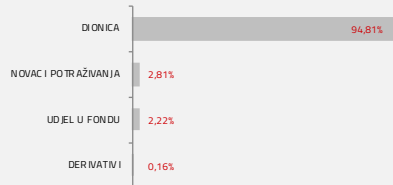
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



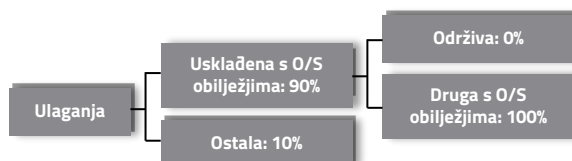
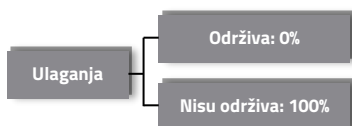
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	82,64%
Uređena tržišta RH i država članica EU	15,08%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

Top 10 ulaganja

	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
AAPL US	Dionica	APPLE INC	7,45%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	7,35%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	7,35%
GOOGL US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS A	6,44%
ASML NA	Dionica	ASML HOLDING	6,35%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	4,88%
TSM US	Dionica	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING ADR	4,80%
ISRG US	Dionica	INTUITIVE SURGICAL INC	4,55%
META US	Dionica	META PLATFORMS INC	4,33%
	Dionica	ASM INTERNATIONAL N.V.	3,89%
Top 10 ukupno			57,39%

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).