


64/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 58**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 29**

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 mješovite rezultate u svibnju. Tržišta razvijenih zemalja, osobito SAD i Europa, pokazala su otpornost, dok su tržišta u razvoju bila pod pritiskom zbog makroekonomske neizvjesnosti i geopolitičkih napetosti.

U Sjedinjenim Američkim Državama tržišta su nastavila uzlazni trend. Optimizam investitora potaknut je snažnim zaradama u tehnološkom i potrošačkom sektoru, uz znakove popuštanja inflacije. Međutim, sredinom mjeseca porasla je volatilnost nakon što je bivši predsjednik Trump najavio novi paket carina usmjeren protiv širokog spektra kineskog uvoza. Tržišta su reagirala oprezno zbog straha od ponovnih trgovinskih tenzija i mogućeg utjecaja na globalne lance opskrbe. Američka središnja banka zadržala je kamatne stope nepromijenjene, naglašavajući pristup temeljen na nadolazećim ekonomskim podacima, dok su inflacija i zapošljavanje pokazivali znakove stabilizacije.

Europska tržišta zabilježila su umjereni rast. Sjeverne ekonomije profitirale su od snažnije industrijske aktivnosti i sve više špekulacija o mogućem popuštanju monetarne politike. Dužnosnici Europske središnje banke signalizirali su promjenu retorike, što je poduprla tržišni sentiment. Južna Europa zaostajala je zbog političke neizvjesnosti i slabijih rezultata u sektoru luksuza i potrošačkih dobara.

Tržišta u razvoju imala su različite rezultate. Latinska Amerika profitirala je od viših cijena sirovina, dok je Azija bila neujednačena. Indija je i dalje u fokusu zbog snažnog gospodarskog rasta i izbora, dok je Kina pod pritiskom zbog slabe potražnje i problema u sektoru nekretnina.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u svibnju rastao 9,82%, dok je od početka godine zabilježen pad od -4,63%.

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!

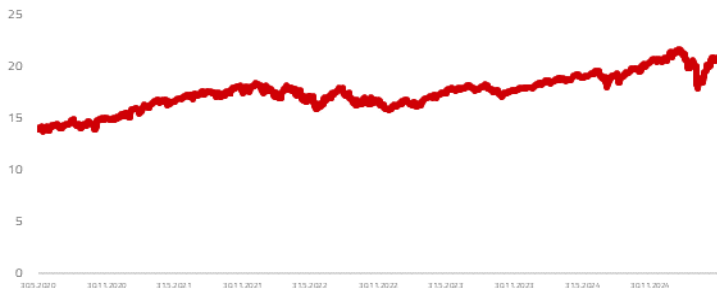
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	30,08 m EUR
Cijena udjela	20,8019
ISIN	HRICAMUGLEQ2
LEI	549300YZ8M2YCX
Depozitar	UNXI59
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	10.000
Početak rada	22.2.2002
Početak cijena	10
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	1,81%
1Y	9,51%
PGP*	3,27%
2024.	13,99%
2023.	13,00%
2022.	-12,33%
2021.	19,85%
2020.	3,39%

Kretanje cijene udjela



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

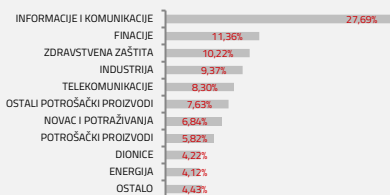
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

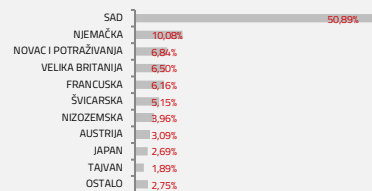
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca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

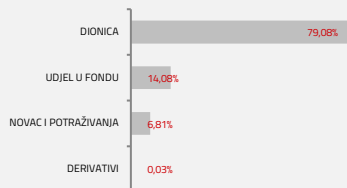
Sektorska izloženost



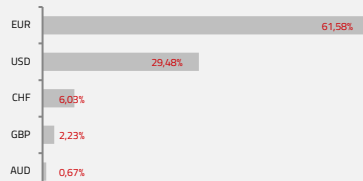
Geografska izloženost



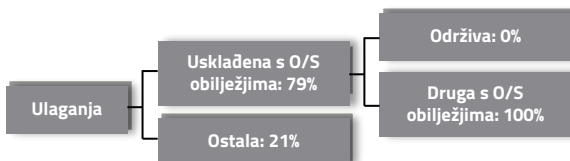
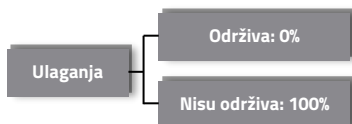
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	55,62%
Uređena tržišta RH i država članica EU	29,26%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	7,01%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	4,75%
SAP GY	Dionica	SAP AG	3,71%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	3,65%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	2,78%
SIE GY	Dionica	SIEMENS AG-REG	2,77%
EUNM GR	Dionica	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	2,70%
VJPN NA	Dionica	VANGUARD FTSE JPN USDD	2,70%
LLY US	Dionica	ELI LILLY	2,65%
NOVN SW	Dionica	NOVARTIS AG-REG	2,61%
Top 10 ukupno			35,33%

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 (<http://www.erste.icam.hr>).