


65/100

*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 56**

*****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 završila su kolovoz s dozom opreza, dok su investitori navigirali kroz smanjeni ljetni obujam trgovanja, mješovite ekonomske podatke i novi val spekulacija vezanih uz politiku i središnje banke. Iako je volatilnost ostala pod kontrolom, tržišni smjer obilježen je neodlučnošću i sektorom rotacije.

U Sjedinjenim Američkim Državama, tržišta su se kretala bočno. Sezona financijskih izvještaja završila je bez većih iznenađenja, a fokus se prebacio na inflacijske brojke i podatke s tržišta rada. Na simpoziju u Jackson Holeu, Federalne rezerve zauzele su uravnotežen ton – priznajući napredak u suzbijanju inflacije, ali bez jasnih signala o smanjenju kamata. Defanzivni sektori pokazali su otpornost, dok su ciklički sektori i male kompanije bilježili slabiji interes.

Politička buka pojačala se jer je Trump dodatno pojačao protekcionističku retoriku, ponovno ističući planove o pregovaranju postojećih trgovinskih sporazuma i širenju carina u slučaju izborne pobjede. Iako su investitori to uglavnom doživjeli kao predizbornu strategiju, dionice izvoznika i proizvodnih sektora bile su blago pod pritiskom.

Europska tržišta kretala su se unutar uskog raspona – blagi rast u sjevernim ekonomijama bio je poništen slabostima na jugu. ECB je zadržao blagi ton, no slaba potrošačka klima i fiskalni izazovi i dalje pritiskaju sentiment. Financijski sektor i izvoznici profitirali su od slabijeg eura.

Tržišta u razvoju pokazala su otpornost unatoč volatilnosti valuta i globalnim neizvjesnostima. Brazil i Indija ostali su među boljim izvođačima, dok je kineski oporavak i dalje usporen zbog slabe domaće potražnje i problema u sektoru nekretnina.

Unatoč tišem kolovozu, globalna tržišta ostaju podržana stabilnim zaradama, usporavanjem inflacije i pozicioniranjem investitora uoči ključnih sastanaka središnjih banaka u četvrtom tromjesečju.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u kolovozu rastao 0,05%, dok je od početka godine zabilježen pad od -0,35%.

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!

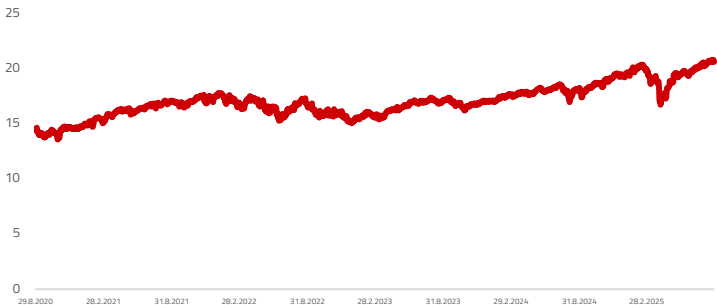
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	29,12 m EUR
Cijena udjela	20,6400
ISIN	HRICAMUGLEB4
LEI	549300YZ8M2YCXU
	NXI59
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	50
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	10
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	7,25%
1Y	13,27%
PGP*	3,20%
2024.	12,87%
2023.	12,14%
2022.	-13,20%
2021.	18,66%
2020.	2,32%

Kretanje cijene udjela



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

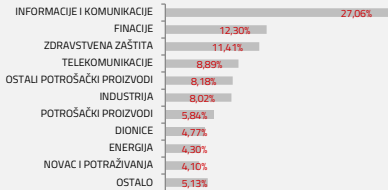
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

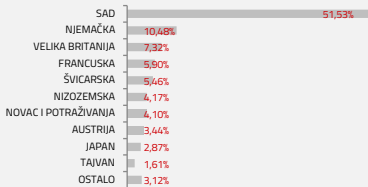
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podlozan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca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

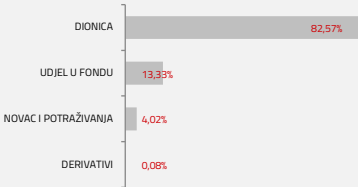
Sektorska izloženost



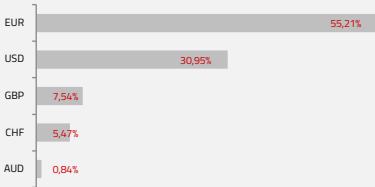
Geografska izloženost



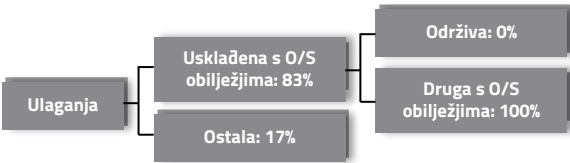
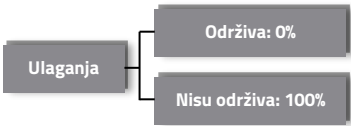
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	56,49%
Uređena tržišta RH i država članica EU	29,62%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	7,08%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	4,57%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	4,24%
LLY US	Dionica	ELI LILLY	3,40%
SAP GY	Dionica	SAP AG	3,34%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	3,30%
SIE GY	Dionica	SIEMENS AG-REG	3,20%
EUNM GR	Dionica	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	3,00%
NOVN SW	Dionica	NOVARTIS AG-REG	2,89%
VJPN NA	Dionica	VANGUARD FTSE JPN USDD	2,88%
Top 10 ukupno			37,90%

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