


64/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 56**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 28**

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 u srpnju su oprezno napredovala, dok su investitori probavljali kombinaciju snažnih zarada, uporne inflacije i rastuće geopolitičke neizvjesnosti. Iako je opći ton ostao konstruktivan, rast je bio umjeren i koncentriran u određenim sektorima i regijama.

U Sjedinjenim Američkim Državama, sezona financijskih izvještaja pružila je podršku tržištu, pri čemu su brojne velike kompanije nadmašile očekivanja. Tehnološki sektor se oporavio nakon zastoja u lipnju, dok su potrošački i industrijski sektori reagirali opreznije na neujednačene makroekonomske podatke. Federalne rezerve zadržale su kamatne stope nepromijenjene, ponovivši pristup „čekaj i procijeni“, iako tržišta ostaju podijeljena oko vremena mogućeg smanjenja kamata.

Politička zbivanja ponovno su postala tržišni faktor, s Trumpovom kampanjskom retorikom o širenju carina i ponovnim pregovorima trgovinskih sporazuma, što je unijelo novu neizvjesnost. Iako su tržišta uglavnom ignorirala retoriku, neki sektori – osobito proizvodnja i izvoznici – pokazali su osjetljivost na naslove.

Europska tržišta zabilježila su blagi rast, potaknuta optimizmom oko mogućeg smanjenja kamatnih stopa od strane ECB-a. Sjeverna Europa predvodila je dobitke, posebno financijski i industrijski sektor, dok je jug Europe ostao pod pritiskom zbog slabije potražnje i zabrinutosti oko javnog duga.

Tržišta u razvoju pokazala su mješovite rezultate. Indija i Brazil nastavili su s pozitivnim kretanjima, dok je kineski oporavak ostao neujednačen unatoč poticajima. Volatilnost valuta i cijene sirovina oblikovale su sentiment u regiji.

Unatoč neizvjesnostima, globalna tržišta ostaju podržana stabilnim zaradama i dugoročnim trendovima rasta u tehnologiji, energetske tranziciji i infrastrukturi. Investitori i dalje preferiraju kvalitetne aktivne, no pristupaju tržištu s povećanim oprezom u sve složenijem makroekonomskom i političkom okruženju.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u srpnju rastao 1,99%, dok je od početka godine zabilježen pad od -2,63%.

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	29,32 m EUR
Cijena udjela	20,6000
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.	7,04%
1Y	14,43%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.

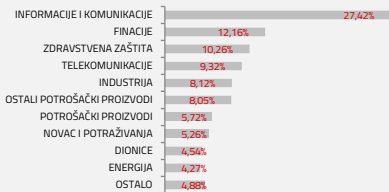
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

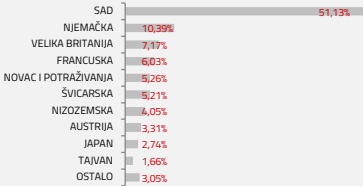
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca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

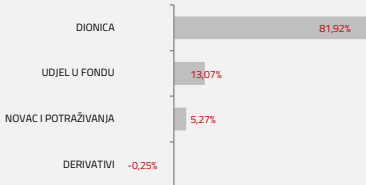
Sektorska izloženost



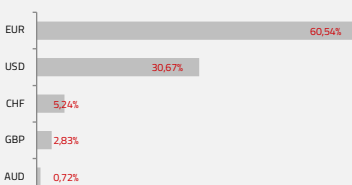
Geografska izloženost



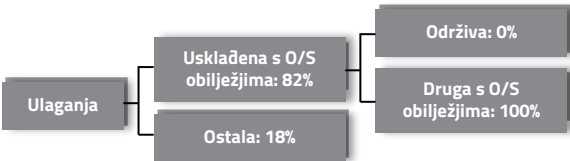
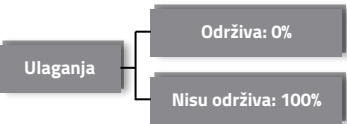
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	56,48%
Uređena tržišta RH i država članica EU	29,77%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	7,54%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	4,72%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	3,84%
SAP GY	Dionica	SAP AG	3,59%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	3,22%
SIE GY	Dionica	SIEMENS AG-REG	3,02%
EUNM GR	Dionica	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	2,97%
META US	Dionica	META PLATFORMS INC	2,90%
VJPN NA	Dionica	VANGUARD FTSE JPN USDD	2,75%
LLY US	Dionica	ELI LILLY	2,70%
Top 10 ukupno			37,25%

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>).