

64/100

*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 70**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 3**

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

U travnju globalna dionička tržišta bila su pod utjecajem povećane volatilnosti, potaknute neočekivanim trgovinskim mjerama SAD-a. Najava predsjednika Trumpa o širokim carinama izazvala je početni pad tržišta i skok VIX indeksa volatilnosti na 60, najvišu razinu od pandemije. Međutim, ublažavanje pristupa i odgoda implementacije carina doveli su do djelomičnog oporavka tržišta.

Razvijena tržišta zabilježila su različite reakcije, pri čemu su "growth" dionice imale relativno bolju izvedbu, dok je energetska sektor bio posebno slab. Tržišta u razvoju pokazala su otpornost, s posebno dobrim rezultatima u Meksiku i Brazilu.

U fokusu je bila sezona kvartalnih rezultata u SAD-u. Microsoft je nadmašio očekivanja uz snažan rast u cloud segmentu, dok je Meta iako također nadmašila očekivanja, razočarala investitore najavom većih investicija, što je izazvalo pad cijene dionice. Tesla je isporučila slabije brojke, potvrdivši pad marži i manju potražnju, dok je Alphabet pozitivno iznenadio i najavio prvu isplatu dividende. Nvidia i Apple su još uvijek pred objavom, no sentiment u tehnološkom sektoru ostaje snažno pod utjecajem AI narativa. U financijskom sektoru, JP Morgan i Bank of America ostvarili su solidne rezultate, dok je Goldman Sachs iznenadio pozitivno zahvaljujući snažnim prihodima iz investicijskog bankarstva.

Zlato je profitiralo od nesigurnosti, dosegnuvši rekordnih 3.500 USD po unci, dok su cijene nafte pale za 16% zbog strahova od recesije i povećanja opskrbe od strane OPEC-a.

Ukupno gledano, iako su tržišta pokazala otpornost, povećana volatilnost i trgovinske napetosti ostaju ključni rizici za dioničke investitore.



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!

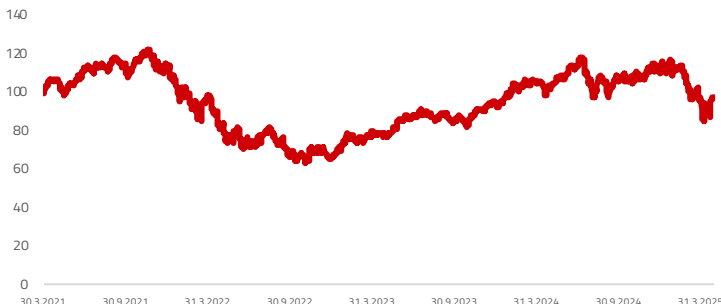
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	14,95 m EUR
Cijena udjela	97,1628
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.	-11,96%
1Y	-4,88%
PGP*	-0,70%
2024.	16,54%
2023.	42,56%
2022.	-41,38%
2021.	13,25%
2020.	

Kretanje cijene udjela



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

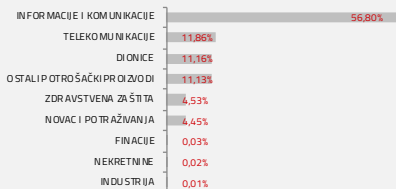
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

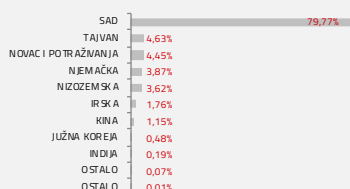
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Pod-fond ulaže najmanje 70% imovine isključivo u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja koji se bave razvojem i prodajom proizvoda, procesa ili usluga, a za koje postoji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

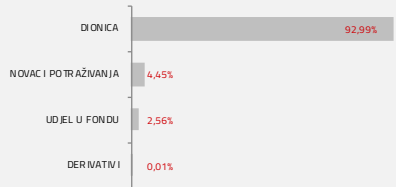
Sektorska izloženost



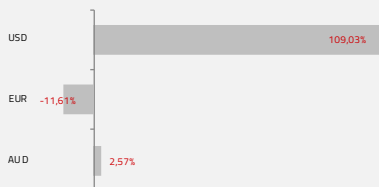
Geografska izloženost



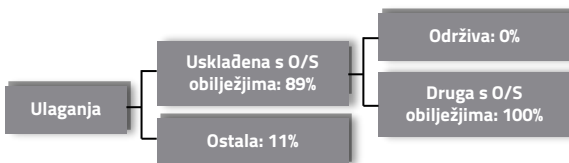
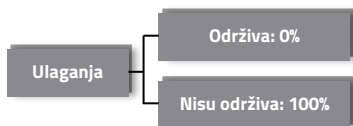
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	87,64%
Uređena tržišta RH i država članica EU	9,68%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
AAPL US	Dionica	APPLE INC	8,43%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	6,99%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	6,73%
GOOGL US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS A	6,61%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	6,36%
META US	Dionica	META PLATFORMS INC	4,55%
ISRG US	Dionica	INTUITIVE SURGICAL INC	4,53%
AVGO US	Dionica	BROADCOM INC	4,19%
TSM US	Dionica	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING ADR	3,98%
SAP GY	Dionica	SAP AG	3,88%
Top 10 ukupno			56,25%

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 (www.icam.hr).