


61/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 245**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 153**

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

Kolovoz je bio razmjerno stabilan mjesec za tržišta roba, s umjerenim kretanjima unatoč novim trgovinskim tenzijama i mješovitim makroekonomskim signalima. Ukupni indeks cijena roba zabilježio je blagi pad, dok su kretanja među pojedinim robama bila divergentna.

Cijene nafte i prirodnog plina pale su, dijelom pod utjecajem najave novih američkih carina. SAD je početkom mjeseca uveo „recipročne“ carine na niz trgovinskih partnera, a dodatno je uvedena carina od 50 % na uvoz iz Indije kako bi se smanjila indijska kupnja ruske nafte. Unatoč geopolitičkom potencijalu za rast cijena, tržište je reagiralo smanjenjem cijena energenata, što ukazuje na zasićenost i očekivanja slabije potražnje.

Suprotno tome, zlato je nastavilo rast, potaknuto slabljenjem američkog dolara, nižim prinosima na kratkoročne obveznice i obnovljenim sumnjama u neovisnost Federalnih rezervi. Povećana potražnja za sigurnim utočištima odražava i rastuću političku neizvjesnost u SAD-u i Europi.

Na tržištima industrijskih metala cijene su bile pod pritiskom, djelomično zbog nešto slabijih izvještaja o učinkovitosti AI ulaganja u korporativni sektor. Ipak, dugoročni investicijski val u područja poluvodiča, infrastrukture i energetske tranzicije zadržava podršku za temeljnu potražnju u srednjem roku.

Poljoprivredne robe nisu bile u središtu tržišnih kretanja u kolovozu, a većina cijena ostala je stabilna. Pozornost ulagača usmjerena je na moguće klimatske utjecaje tijekom jeseni, kao i na kinesku potražnju, koja se zasad oporavlja sporije od očekivanja.

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!

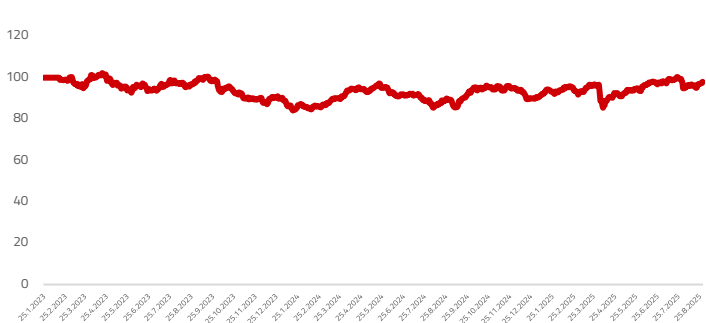
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	2,04 m EUR
Cijena udjela	97,9336
ISIN	HRICAMUICS89
LEI	747800A0FAVH2VE
Depozitar	QU191
Min. uplata	PBZ d.d.
Početak rada	50
Početna cijena	8.2.2023
Valuta fonda	200
	EUR

Prinosi*

2025.	8,89%
1Y	9,70%
PGP*	-0,81%
2024.	-0,09%
2023.	-9,97%
2022.	
2021.	
2020.	

Kretanje cijene udjela



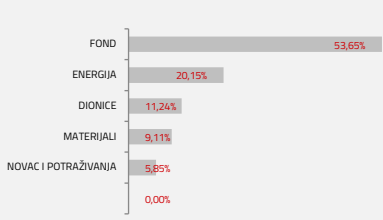
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

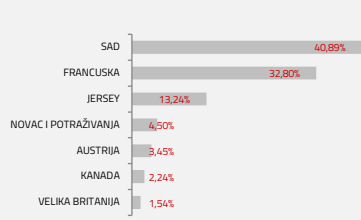
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost Fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika izlažući se robama (poput nafte, plina, zlata, bakra, pšenice, kukuruza, soje, kave i ostalo). Opisanu izloženost tržištu roba fond će postići ulaganjem u investicijske fondove, odnosno subjekte za zajednička ulaganja, prenosive vrijednosne papire, potom sklapanjem derivativnih ugovora kojima će se izložiti robi (primarno futures i opcije), kao i ulaganjem u izdavatelje finansijskih instrumenata koji su povezani s tržištem roba (proizvođači, distributer i slično). Dozvoljeno je ulaganje do 100% neto imovine Fonda u dionice izdavatelja koji su povezani s tržištem roba iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a. Dozvoljeno je ulaganje do 40% neto imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja koji su povezani s tržištem roba iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a.

Struktura ulaganja

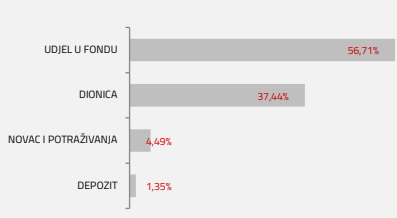
Sektorska izloženost



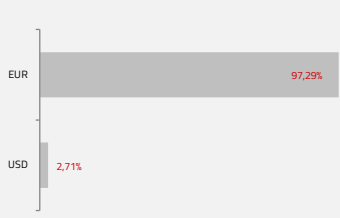
Geografska izloženost



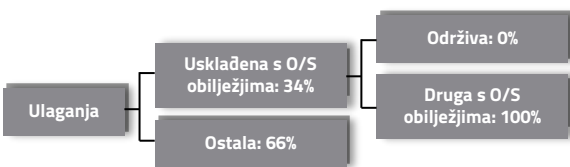
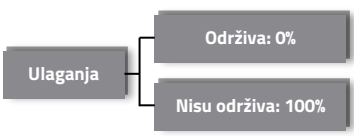
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	36,10%
Uređena tržišta RH i država članica EU	3,67%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
OFESMRF	Fond	OFI ASSET MANAGEMENT	28,25%
ISLN LN	Fond	BLACKROCK ASSET MANAGEMENT	6,08%
GLDA GY	Fond	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	4,61%
XAD5 GY	Fond	DB ETC PLC	4,61%
PHAU IM	Fond	WISDOMTREE ASSET MANAGEMENT INC	4,17%
EOG US	Dionica	EOG RESOURCES INC	3,49%
OMV AV	Dionica	OMV AV	3,46%
XOM US	Dionica	EXXON MOBIL CORP	3,46%
CVX US	Dionica	CHEVRON CORP	3,40%
KMI US	Dionica	CHESAPEAKE ENERGY CORP	3,29%
Top 10 ukupno			64,82%

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.erste.icam.hr).