

68/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 74

***Ugljični otisak za korporativne papire: 63

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 podjeljenih 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](#)

Tržišta su zaključila studeni u pozitivnom raspoloženju zahvaljujući naznakama ekonomske snage u SAD-u i padu inflacije u razvijenim tržištima. Podaci objavljeni tijekom mjeseca uglavnom su podržali mišljenje da su središnje banke dosegle vrhunac svojih ciklusa stezanja monetarne politike, što je pomoglo dionicama i obveznicama. Glavni indeksi dionica rasli su tijekom mjeseca, pri čemu je S&P 500 u SAD-u najviše porastao (za 9,1%), a growth dionice, posebno tehnološki sektor, nadmašile su ostale sektore diljem svijeta. Niže kamatne stope i zadovoljavajući rezultati potaknuli su i dionice manje tržišne kapitalizacije, pri čemu je MSCI World Small Cap indeks porastao za 8% tijekom mjeseca. Također, sastanak između kineskog i američkog predsjednika rezultirao je raznim dogovorima o energetskej tranziciji i klimatskim promjenama. To bi moglo ukazati na smanjenje napetosti između ove dvije supersile, s potencijalno pozitivnim implikacijama za globalna tržišta. Financijski izvještaji trećeg kvartala u SAD-u sada su uglavnom iza nas, pružajući važne uvide u trenutačno stanje korporativnog sektora.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u studenom rasla 5,82%, dok je od početka godine zabilježen rast od 14,05%. Fond je pak protekli mjesec rastao 2,65%, dok je od početka godine ostvaren rast od 10,95%.

Više od 80% tvrtki u S&P 500 uspjelo je nadmašiti očekivanja dobiti. Ukupno gledano, kompanije su objavile dobit koja je 7,1% iznad procjena, čime je rast dobiti za treće tromjesečje bio iznad 4% u odnosu na isto razdoblje prethodne godine, označavajući prvi put u godinu dana da je dobit ponovno porasla. Iako se slika dobiti razvila bolje od očekivanog, skroman rast prihoda od 2,4% što je manje od trenutne stope inflacije odražava postojano slabljenje potrošača. U fondu se nastavljamo pozicionirati u kompanije za koje mislimo da mogu održati svoje marže na zadovoljavajućim razinama i u slučaju pogoršanja ekonomskih uvjeta.

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 preplatite 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!

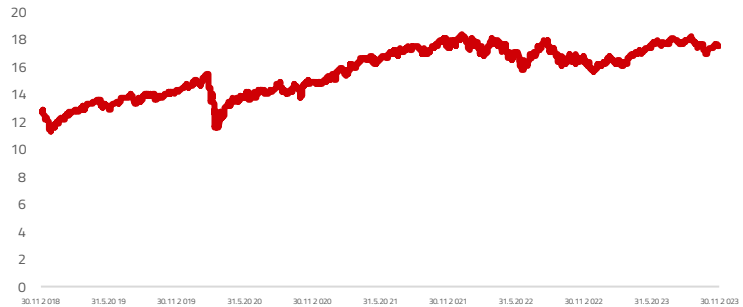
Osnovne informacije o fondu

| | |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda | Dionički |
| Imovina | 16,98 m EUR |
| Cijena udjela | 17,6002 |
| ISIN | HRICAMUGLEQ2 |
| LEI | 549300YZ8M2YCX UNXI59 |
| Depozitar | OTP banka d.d. |
| Min. uplata | 10.000 |
| Početak rada | 22.2.2002 |
| Početna cijena | 10 |
| Valuta fonda | EUR |

Prinosi*

| | |
|-------|---------|
| 2023. | 10,95% |
| 1Y | 4,59% |
| PGP* | 2,70% |
| 2022. | -12,33% |
| 2021. | 19,85% |
| 2020. | 3,39% |
| 2019. | 23,89% |
| 2018. | -6,73% |

Kretanje cijene udjela



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

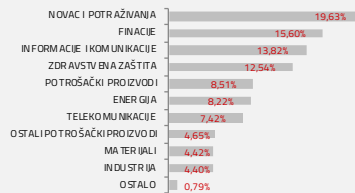
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

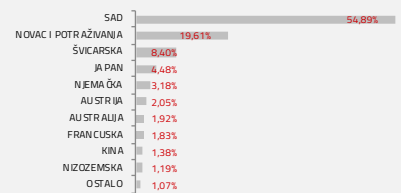
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca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

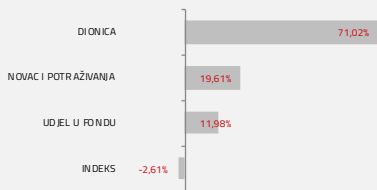
Sektorska izloženost



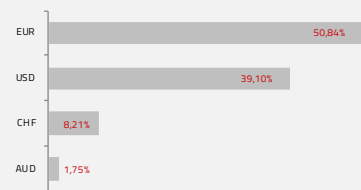
Geografska izloženost



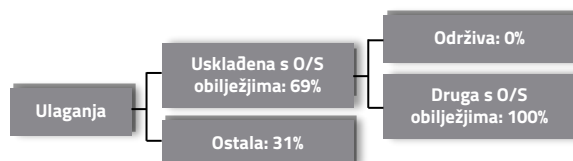
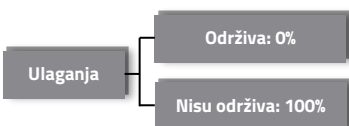
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

| | |
|--|--------|
| Uređena tržišta treće države | 75,75% |
| Uređena tržišta RH i država članica EU | 9,83% |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri | 0,00% |
| Neurvršteni vrijednosni papiri | 0,00% |

Top 10 ulaganja

| Oznaka | Vrsta | Izdavatelj | %NAV |
|----------------------|---------|------------------------------|---------------|
| MSFT US | Fond | MICROSOFT | 6,76% |
| AAPL US | Dionica | APPLE INC | 5,30% |
| VJPN NA | Dionica | VANGUARD FTSE JPN USDD | 4,21% |
| NOVN SW | Dionica | NOVARTIS AG-REG | 3,78% |
| JNJ US | Dionica | JOHNSON & JOHNSON | 3,23% |
| ROG SW | Dionica | ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN | 3,00% |
| SIE GY | Dionica | SIEMENS AG-REG | 2,99% |
| AMZN US | Dionica | AMAZON.COM INC | 2,87% |
| JPM US | Dionica | JPMORGAN CHASE \$ CO | 2,75% |
| WMT US | Dionica | WAL -MART STORES INC | 2,50% |
| Top 10 ukupno | | | 37,39% |

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 (www.icam.hr).