

**64/100**

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 58

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 33

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 CO<sub>2</sub>e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)

\*\*\* koliko tona CO<sub>2</sub>e koje emitiraju kompanije u portfelju se može pripisati fondu po 1m EUR imovine uložene u dionice/obveznice kompanija

## Mjesečni komentar fond menadžera

 [Video komentar](#)

Listopad je obilježen povećanom volatilnošću na tržištu dionica, unatoč tome što su globalne dionice nakratko dosegly nove vrhunce sredinom mjeseca. Zamah na američkom tržištu dionica oslabio je s padom S&P500 indeksa od 1%, no najveća slabost bila je vidljiva izvan Amerike na europskom tržištu padom STOXX indeksa od 3,8% i padom UK indeksa FTSE 100 od 1,5%. Japan je s druge strane imao pozitivan mjesec, te je TOPIX indeks rastao 1,9%

Makroekonomski podaci u Europi ukazali su na usporavanje gospodarske aktivnosti, posebno u proizvodnom sektoru, dok se potražnja u uslužnom sektoru održala stabilnom. Tržišta su zabilježila pad uslijed razočaravajućih rezultata ključnih kompanija, posebice ASML-a, dok je odluka EU-a o uvođenju carina do 35,3% na električna vozila iz Kine izazvala zabrinutost u državama poput Njemačke i Mađarske zbog rizika trgovinskih napetosti. Ova odluka stavlja dodatni pritisak na automobilske kompanije, suočene s višim troškovima i neizvjesnostima oko daljnjeg razvoja trgovinskih odnosa.

Uslijed sezone objava rezultata, zarada kompanija unutar S&P 500 indeksa porasla je u trećem kvartalu za oko 10% u odnosu na treći kvartal prošle godine. Domaće orijentirane američke kompanije profitirale su od dobrih ekonomskih pokazatelja i pozitivnih rezultata anketa za Donalda Trumpa, poznatog po protekcionističkoj politici. Tehnološki sektor ostvario je sredinom mjeseca rast, predvođen kompanijama poput Nvidije i Tesle, iako su kasnije pojavile zabrinutosti o održivosti visokih ulaganja u umjetnu inteligenciju, što je uzrokovalo blagu korekciju. Banke u SAD-u također su zabilježile rast zbog očekivanja viših kamatnih stopa, što bi moglo pozitivno utjecati na njihovu profitabilnost.

### Fond menadžer Krešo Vugrinčić | [kreso.vugrincic@intercapital.hr](mailto: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!

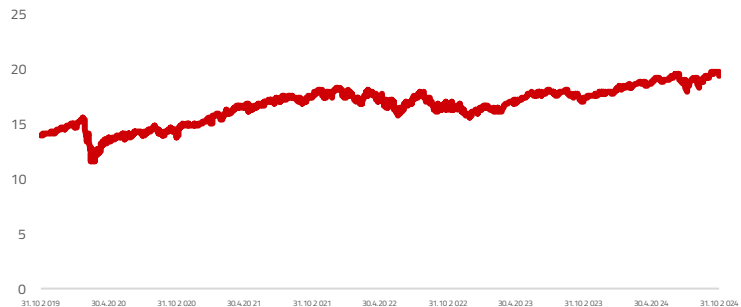
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	27,55 m EUR
Cijena udjela	19,3495
ISIN	HRICAMUGLEQ2
LEI	549300YZ8M2YCX
Depozitar	UNXI59
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	10.000
Početna cijena	22.2.2002
Valuta fonda	10
	EUR

## Prinosi\*

2024.	7,95%
1Y	8,73%
PGP*	3,03%
2023.	13,00%
2022.	-12,33%
2021.	19,85%
2020.	3,39%
2019.	23,89%

## Kretanje cijene udjela



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

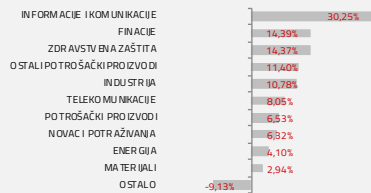
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

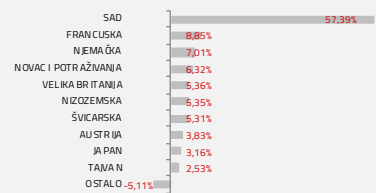
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca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

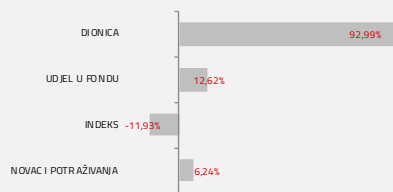
### Sektorska izloženost



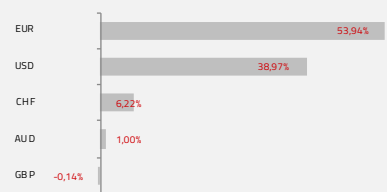
### Geografska izloženost



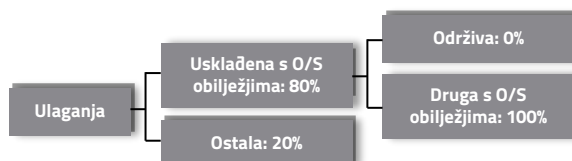
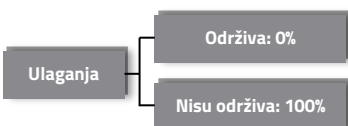
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	58,10%
Uređena tržišta RH i država članica EU	30,28%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Global Equity

Klasa A



Listopad 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	6,35%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	4,87%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	4,00%
EUNM GR	Dionica	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	3,89%
SIE GY	Dionica	SIEMENS AG-REG	3,40%
MRK US	Dionica	MERCK & CO. INC.	3,24%
SAP GY	Dionica	SAP AG	3,10%
RMS FP	Dionica	HERMES INTERNATIONAL	3,03%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	3,00%
ASML NA	Dionica	ASML HOLDING	2,84%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>37,72%</b>

## 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](http://www.icam.hr)).