

65/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 52

***Ugljični otisak za korporativne papire: 35

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](#)

U rujnu je S&P500 zabilježio rast od 2,02%, nastavljajući pozitivan trend od prošlog mjeseca. S druge strane, TOPIX u Japanu je pao 2,46%, FTSE100 u UK-u 1,67% i STOXX600 0,41%.

Europske i svjetske dionice (osim američkih) imale su slabiji mjesec zbog slabijih gospodarskih podataka iz Kine tijekom ljetnih mjeseci. Industrijski i diskrecijski sektor potrošača predvodio je pad. Osim toga, pobjede populističkih stranaka na njemačkim državnim izborima i na austrijskim parlamentarnim izborima dodale su novi sloj političke neizvjesnosti.

Američke dionice ponovno su predvodile tehnološke dionice, ali i opći američki makro podaci ostaju otporni. FED je odradio svoje prvo smanjenje kamatnih stopa od prvih dana pandemije Covida, smanjivši referentne stope za pola postotnog boda u nastojanju da spriječe usporavanje tržišta rada. Međutim, BDP je u stalnom porastu te indikatori koje FED prati ukazuju na rast od 3% u trećem tromjesečju na temelju kontinuiranog rasta potrošačke potrošnje. Štoviše, FED je odlučio smanjiti stope iako većina indikatora i dalje pokazuje inflaciju iznad cilja središnje banke od 2%. Preferirano mjerilo centralne banke pokazuje inflaciju koja se kreće oko 2,5%, znatno ispod svog vrhunca, ali još uvijek više nego što bi kreatori politike željeli. Ovim spuštanjem stopa pokušava se balansirati između većeg pritiska koje visoke stope donose ekonomiji i još uvijek viših stopa inflacije od željenih.

Na samom kraju mjeseca kineska vlada je odobrila najagresivniji paket poticaja za spašavanje svog sektora nekretnina, koristeći liniju bez presedana "stabiliziranja tržišta nekretnina i zaustavljanja njegovog pada". Potrebno je određeno vrijeme kako bi se mogli znati pravi učinci ovog paketa no jasno je da će zdravije kinesko gospodarstvo koristiti američkim i europskim tvrtkama koje su izložene tom ogromnom tržištu.

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!

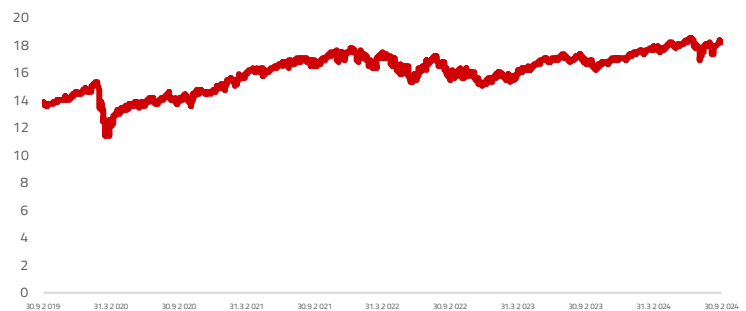
Osnovne informacije o fondu

| | |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda | Dionički |
| Imovina | 21,1 |
| Cijena udjela | 18,2700 |
| ISIN | HRICAMUGLEB4 |
| LEI | 549300YZ8M2YCX |
| Depozitar | UNXI59 |
| Min. uplata | OTP banka d.d. |
| Početak rada | 100 |
| Početak cijena | 22.2.2002 |
| Valuta fonda | 10 |
| | EUR |

Prinosi*

| | |
|-------|---------|
| 2024. | 7,15% |
| 1Y | 7,66% |
| PGP* | 2,77% |
| 2023. | 12,14% |
| 2022. | -13,20% |
| 2021. | 18,66% |
| 2020. | 2,32% |
| 2019. | 22,57% |

Kretanje cijene udjela



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

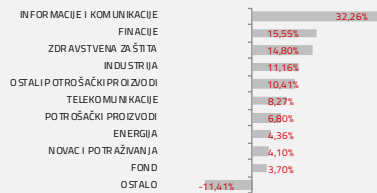
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

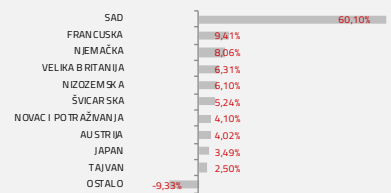
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca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

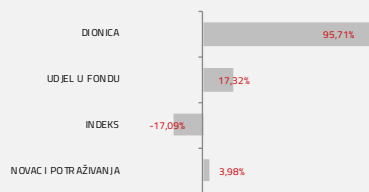
Sektorska izloženost



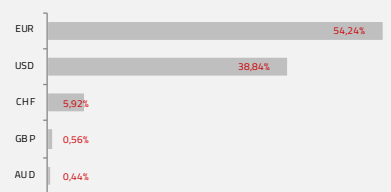
Geografska izloženost



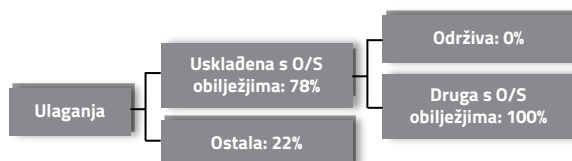
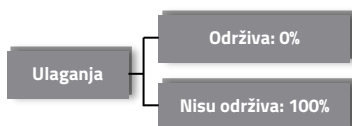
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

| | |
|--|--------|
| Uređena tržišta treće države | 56,33% |
| Uređena tržišta RH i država članica EU | 28,97% |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri | 0,00% |
| Neurušteni vrijednosni papiri | 0,00% |

InterCapital Global Equity

Klasa B



Rujan 2024.

Top 10 ulaganja

| Oznaka | Vrsta | Izdavatelj | %NAV |
|----------------------|---------|----------------------------|---------------|
| MSFT US | Dionica | MICROSOFT | 6,51% |
| NVDA US | Dionica | NVIDIA CORP | 4,72% |
| AAPL US | Dionica | APPLE INC | 4,11% |
| EUNM GR | Dionica | ISHARES MSCI EMERGING MKTS | 4,04% |
| SIE GY | Dionica | SIEMENS AG-REG | 3,79% |
| MRK US | Dionica | MERCK & CO. INC. | 3,58% |
| RMS FP | Dionica | HERMES INTERNATIONAL | 3,30% |
| ASML NA | Dionica | ASML HOLDING | 3,16% |
| SAP GY | Dionica | SAP AG | 3,02% |
| AMZN US | Dionica | AMAZON.COM INC | 2,99% |
| Top 10 ukupno | | | 39,22% |

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).