

64/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 58

***Ugljični otisak za korporativne papire: 34

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 studenom su globalna tržišta dionica zabilježila značajne razlike u performansama, pri čemu je američko tržište nadmašilo ostatak svijeta. Optimizam na američkom tržištu porastao je nakon pobjede Donalda Trumpa na predsjedničkim izborima i osiguravanja republikanske većine u Kongresu. Američki indeks S&P 500 zabilježio je rast od 5,73% prošlog mjeseca, potaknut očekivanjima deregulacije, poreznih olakšica i ekspanzivne trgovinske politike.

Osim izbora, rast su dodatno podržali pozitivni makroekonomski pokazatelji. Retail sales u SAD-u u listopadu zabilježio je rast od 0,4%, što je nadmašilo očekivanja, dok je preliminarni PMI za studeni porastao na 55,3. Time je značajno premašio kompozitne PMI vrijednosti u eurozoni i Ujedinjenom Kraljevstvu, koje su iznosile 48,1 i 49,9.

Europsko tržište dionica zabilježilo je blagi pad sredinom mjeseca, no završilo ga je s blagim rastom. Na europske dionice negativno su utjecale zabrinutosti povezane s američkom trgovinskom politikom te upozorenja o zaradi u sektorima automobilske i potrošačke industrije, što je potaknuto slabom potrošnjom u Kini i na domaćim tržištima. Europski indeks STOXX 600 porastao je za 0,96% na kraju mjeseca, dok je britanski FTSE 100 ostvario rast od 2,18%, potaknut dobrim rezultatima finansijskog sektora.

Nvidia i Tesla bile su u fokusu investitora tijekom studenoga. Nakon snažne pozitivne reakcije tržišta na poslovne rezultate u listopadu, dionice tesle zabilježile su impresivan rast od 38% u studenom, potaknute američkim izborima i povezanosti izvršnog direktora Elona Muska s politikom Donalda Trumpa. Nvidia je u studenom objavila rezultate za treći kvartal, koji su nadmašili očekivanja u pogledu prodaje i zarade. Uz to, prognoze za tekuće tromjesečje također su bile bolje od očekivanih, što potvrđuje nastavak brzog rasta kompanije i snažnu potražnju za njezinim čipovima za umjetnu inteligenciju. Nvidia je tako zaključila još jednu uspješnu sezonu kvartalnih izvješća u Americi, uz rast prodaje na razini indeksa od 5% i povećanje zarade od 8% u trećem kvartalu.



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!

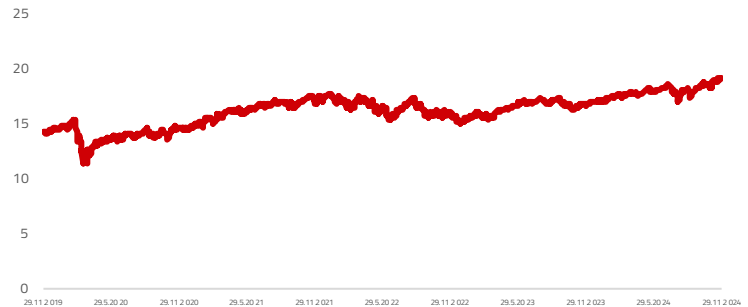
Osnovne informacije o fondu

| | |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda | Dionički |
| Imovina | 29,30 m EUR |
| Cijena udjela | 19,2240 |
| ISIN | HRICAMUGLEB4 |
| LEI | 549300YZ8M2YCX UNXI59 |
| Depozitar | OTP banka d.d. |
| Min. uplata | 100 |
| Početak rada | 22.2.2002 |
| Početna cijena | 10 |
| Valuta fonda | EUR |

Prinosi*

| | |
|-------|---------|
| 2024. | 12,74% |
| 1Y | 14,73% |
| PGP* | 2,98% |
| 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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

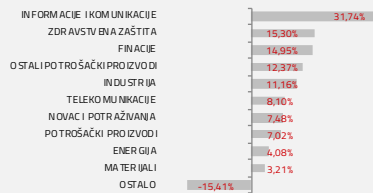
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

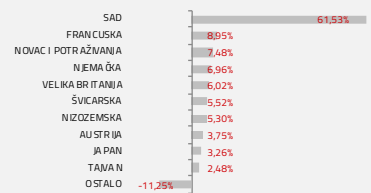
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca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

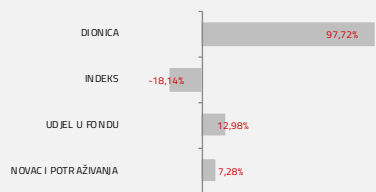
Sektorska izloženost



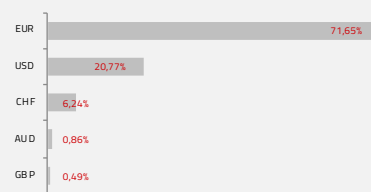
Geografska izloženost



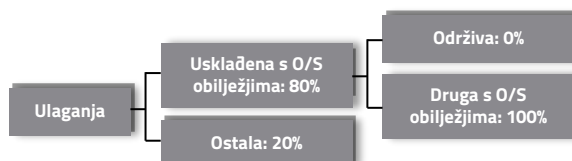
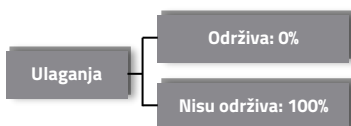
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

| | |
|--|--------|
| Uređena tržišta treće države | 59,09% |
| Uređena tržišta RH i država članica EU | 29,63% |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri | 0,00% |
| Neurušteni vrijednosni papiri | 0,00% |

Top 10 ulaganja

| Oznaka | Vrsta | Izdavatelj | %NAV |
|----------------------|---------|----------------------------|---------------|
| MSFT US | Dionica | MICROSOFT | 6,41% |
| NVDA US | Dionica | NVIDIA CORP | 4,91% |
| AAPL US | Dionica | APPLE INC | 4,07% |
| EUNM GR | Dionica | ISHARES MSCI EMERGING MKTS | 3,67% |
| SIE GY | Dionica | SIEMENS AG-REG | 3,29% |
| AMZN US | Dionica | AMAZON.COM INC | 3,24% |
| MRK US | Dionica | MERCK & CO. INC. | 3,12% |
| SAP GY | Dionica | SAP AG | 3,05% |
| ASML NA | Dionica | ASML HOLDING | 2,83% |
| RMS FP | Dionica | HERMES INTERNATIONAL | 2,83% |
| Top 10 ukupno | | | 37,42% |

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).