

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 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](#)

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 njegova pada". Potrebno je određeno vrijeme kako bi se mogli znati pravi učinci ovog paketa no jasno je da će zdravlje kineskog gospodarstva koristiti američkim i europskim tvrtkama koje su izložene tom ogromnom tržištu.

### 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 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!

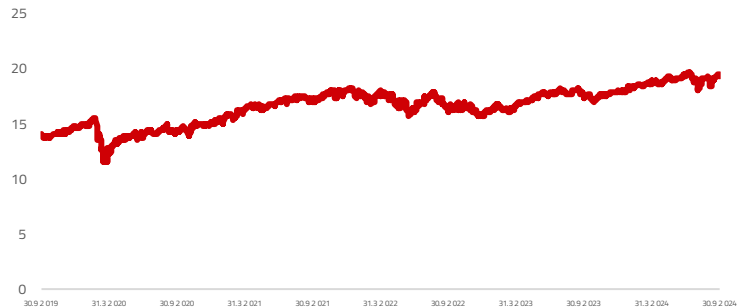
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	26,89 m EUR
Cijena udjela	19,4627
ISIN	HRICAMUGLEC2
LEI	549300YZ8M2YCX UNXI59
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	Nema
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	10
Valuta fonda	EUR

## Prinosi\*

2024.	8,35%
1Y	9,27%
PGP*	3,06%
2023.	13,55%
2022.	-13,20%
2021.	18,66%
2020.	2,32%
2019.	22,57%

## Kretanje cijene udjela



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

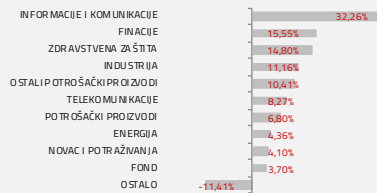
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

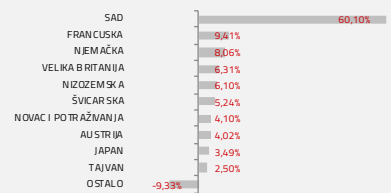
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca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

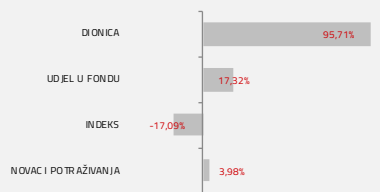
### Sektorska izloženost



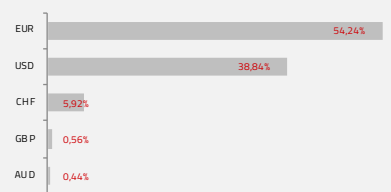
### Geografska izloženost



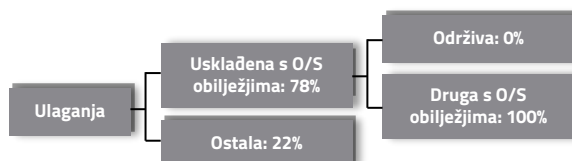
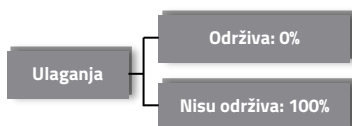
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### 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%
Neurvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Global Equity

Klasa C



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%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>39,22%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,75%
Naknada depozitaru	0,25%
Ulazna naknada	0,00%
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](http://www.icam.hr)).