

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 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](#)

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 2,69%, dok je od početka godine ostvaren rast od 11,45%.

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](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!

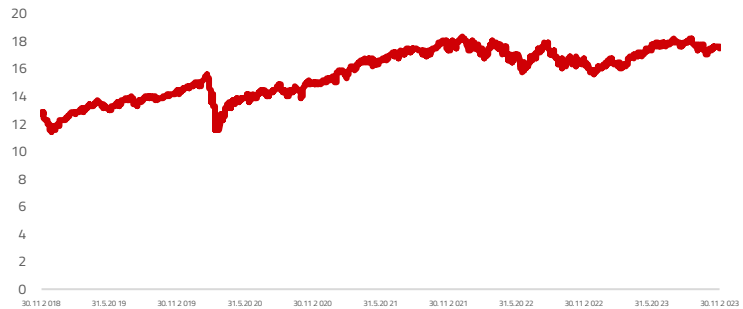
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	16,98 m EUR
Cijena udjela	17,631
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\*

2023.	11,45%
1Y	5,11%
PGP*	2,70%
2022.	-13,20%
2021.	18,66%
2020.	2,32%
2019.	22,57%
2018.	-6,85%

## Kretanje cijene udjela



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

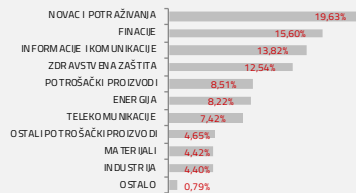
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

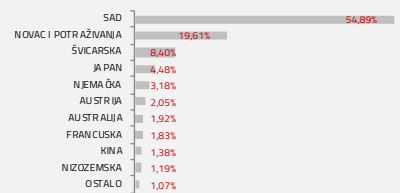
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca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

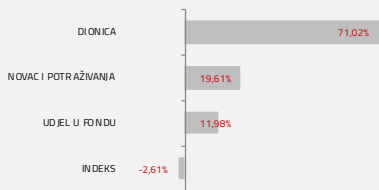
### Sektorska izloženost



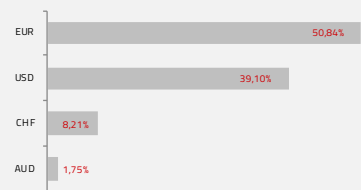
### Geografska izloženost



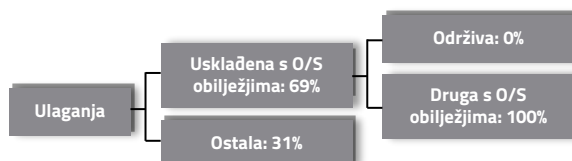
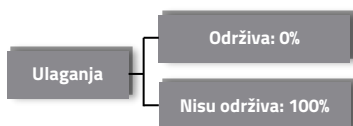
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### 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%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>37,39%</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)).