

**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 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 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](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 pretpatite 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!

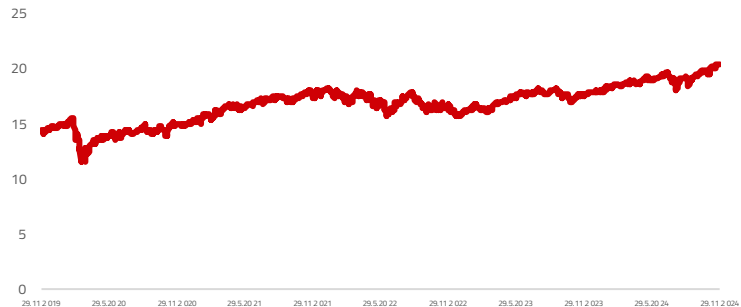
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	29,30 m EUR
Cijena udjela	20,528
ISIN	HRICAMUGLEC2
LEI	549300YZ8M2YCX
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	Nema
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	10
Valuta fonda	EUR

## Prinosi\*

2024.	14,28%
1Y	16,43%
PGP*	3,28%
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  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

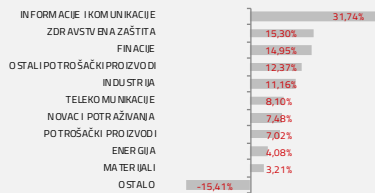
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

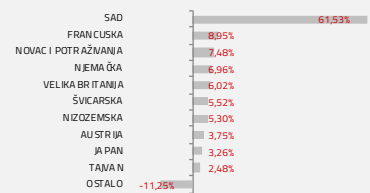
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca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

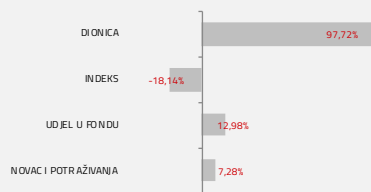
### Sektorska izloženost



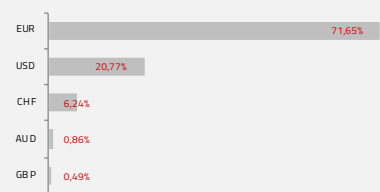
### Geografska izloženost



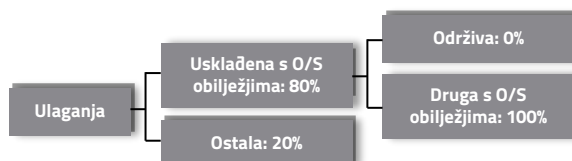
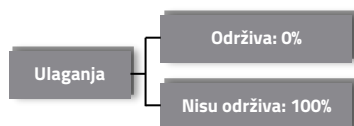
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	59,09%
Uređena tržišta RH i država članica EU	29,63%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurvršteni 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%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>37,42%</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)).