

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 podijeljenih 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](#)

Listopad je obilježen povećanom volatilnosti na tržištu dionica, unatoč tome što su globalne dionice nakratko dosegly nove vrhunce sredinom mjeseca. Zamah na američkom tržištu dionica oslabio je s padom S&P500 indeksa od 1%, no najveća slabost bila je vidljiva izvan Amerike na europskom tržištu padom STOXX indeksa od 3,8% i padom UK indeksa FTSE 100 od 1,5%. Japan je s druge strane imao pozitivan mjesec, te je TOPIX indeks rastao 1,9%

Makroekonomski podaci u Europi ukazali su na usporavanje gospodarske aktivnosti, posebno u proizvodnom sektoru, dok se potražnja u uslužnom sektoru održala stabilnom. Tržišta su zabilježila pad uslijed razočaravajućih rezultata ključnih kompanija, posebice ASML-a, dok je odluka EU-a o uvođenju carina do 35,3% na električna vozila iz Kine izazvala zabrinutost u državama poput Njemačke i Mađarske zbog rizika trgovinskih napetosti. Ova odluka stavlja dodatni pritisak na automobilske kompanije, suočene s višim troškovima i neizvjesnostima oko daljnjeg razvoja trgovinskih odnosa.

Uslijed sezone objava rezultata, zarada kompanija unutar S&P 500 indeksa porasla je u trećem kvartalu za oko 10% u odnosu na treći kvartal prošle godine. Domaće orijentirane američke kompanije profitirale su od dobrih ekonomskih pokazatelja i pozitivnih rezultata anketa za Donalda Trumpa, poznatog po protekcionističkoj politici. Tehnološki sektor ostvario je sredinom mjeseca rast, predvođen kompanijama poput Nvidije i Tesle, iako su kasnije pojavile zabrinutosti o održivosti visokih ulaganja u umjetnu inteligenciju, što je uzrokovalo blagu korekciju. Banke u SAD-u također su zabilježile rast zbog očekivanja viših kamatnih stopa, što bi moglo pozitivno utjecati na njihovu profitabilnost.



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!

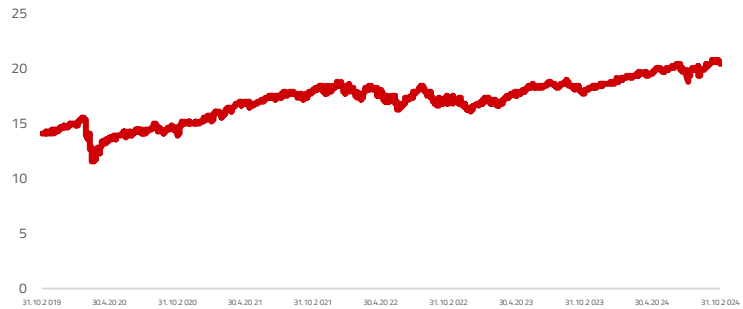
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	27,55 m EUR
Cijena udjela	20,2906
ISIN	HRICAMUGLED0
LEI	549300YZ8M2YCX
Depozitar	UNXI59
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	2019.
Početna cijena	2024.
Valuta fonda	2023.

Prinosi*

2024.	8,76%
1Y	9,82%
PGP*	3,25%
2023.	14,12%
2022.	-11,44%
2021.	21,04%
2020.	4,43%
2019.	23,89%

Kretanje cijene udjela



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

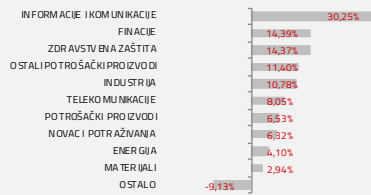
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

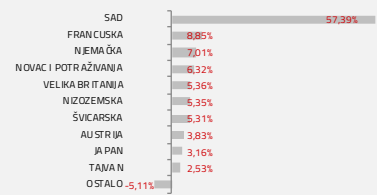
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca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

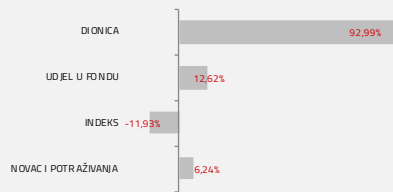
Sektorska izloženost



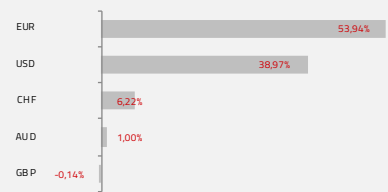
Geografska izloženost



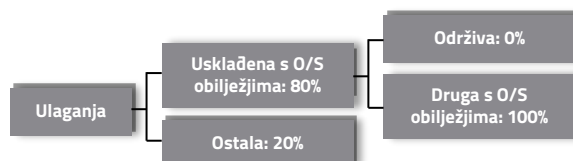
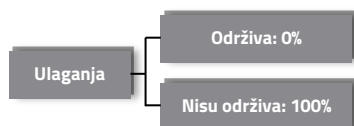
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	58,10%
Uređena tržišta RH i država članica EU	30,28%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Global Equity

Klasa D



Listopad 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	6,35%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	4,87%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	4,00%
EUNM GR	Dionica	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	3,89%
SIE GY	Dionica	SIEMENS AG-REG	3,40%
MRK US	Dionica	MERCK & CO. INC.	3,24%
SAP GY	Dionica	SAP AG	3,10%
RMS FP	Dionica	HERMES INTERNATIONAL	3,03%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	3,00%
ASML NA	Dionica	ASML HOLDING	2,84%
Top 10 ukupno			37,72%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,00%
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).