

68/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 82

***Ugljični otisak za korporativne papire: 71

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](#)

U proteklom mjesecu imali smo pad dioničkih tržišta na globalnoj razini. U fokus je došao prosvjed sindikata UAW koji ima 150.000 članova u tri proizvođača automobila: GM, Ford i Stellantis. Naime, radnici zahtijevaju porast plaća od 40% u naredne četiri godine dok im proizvođači nude približno pola od tog iznosa. Ovaj prosvjed je ponovno probudio strah tržišta da bi u slučaju proširenja na još sektora moglo doći do ponovnog pritiska na rast inflacije, a to bi zauzvrat dodatno narušilo kupovnu moć potrošača. Rast cijene nafte pojačao je zabrinutost oko inflacije što je dodatno negativno utjecalo na tržišta. Osim prosvjeda, u rujnu smo imali i inicijalno izdanje dionica kompanije ARM koja se bavi dizajnom čipova. Ovo izdanje je zanimljivo zbog svoje veličine i činjenice da se količina inicijalnih izdanja na tržištu drastično smanjila u protekle dvije godine. Veliki interes za ARM je pokazao da AI ekosustav nastavlja biti centar fokusa investitora trenutno.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u rujnu pala 1,73%, dok je od početka godine zabilježen rast od 10,94%. Fond je pak protekli mjesec pao -0,94%, dok je od početka godine ostvaren rast od 13,18%.

U fondu se nastavljamo pozicionirati u kompanije za koje mislimo da mogu održati svoje marže na zadovoljavajućim razinama i u slučaju pogoršanja ekonomskih uvjeta. Ono što trenutno vidimo na tržištu je situacija gdje na razini indeksa poput S&P 500 imamo nešto „skuplju“ valuaciju, međutim mislimo da postoje područja koja su trenutno podcijenjena te ćemo u narednom periodu povećavati izloženost tim segmentima.



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	17,58 m EUR
Cijena udjela	18,5046
ISIN	HRICAMUGLEDO
LEI	549300YZ8M2YCX UNXI59
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	100
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	10
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2023. 1Y	13,18%
2022.	-11,44%
2021.	21,04%
2020.	4,43%
2019.	23,89%
2018.	-6,73%

Kretanje cijene udjela



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

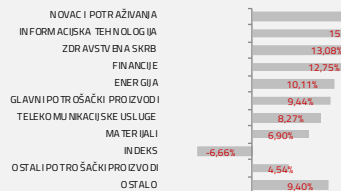
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

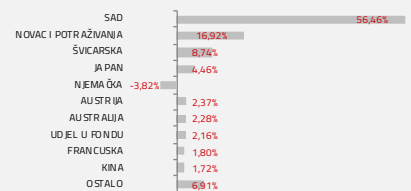
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca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

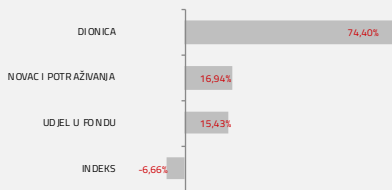
Sektorska izloženost



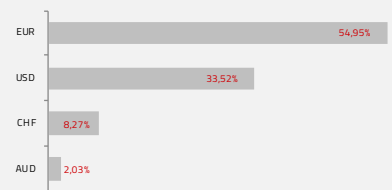
Geografska izloženost



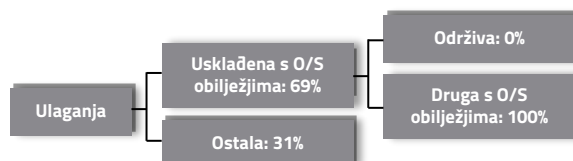
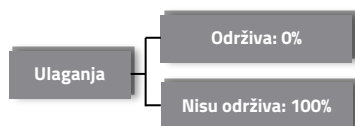
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	72,25%
Uređena tržišta RH i država članica EU	10,39%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
MSFT US	Fond	MICROSOFT	5,67%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	4,80%
VJPN NA	Dionica	VANGUARD FTSE JPN USDD	4,06%
NOVN SW	Dionica	NOVARTIS AG-REG	4,00%
JNJ US	Dionica	JOHNSON & JOHNSON	3,28%
META US	Dionica	META PLATFORMS INC	3,11%
ROG SW	Dionica	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3,06%
EUNM GR	Dionica	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	2,80%
WMT US	Dionica	WAL -MART STORES INC	2,59%
JPM US	Dionica	JPMORGAN CHASE \$ CO	2,57%
Top 10 ukupno			35,94%

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).