

57/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 31

***Ugljični otisak za korporativne papire: 3

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

Tržišta su nastavila rasti i u prosincu zahvaljujući FED-ovim naznakama o spuštanju kamatnih stopa u 2024., nastavku trenda dezinflacije i pozitivnom sentimentu vezanom uz rast efikasnosti uzrokovan AI tehnologijom. Svi glavni globalni indeksi dionica nastavili su svoj rast, a predvodnik je ovaj puta bio MSCI World Small Cap indeks, s rastom od 9.5%. Razlog tomu je što niže kamatne stope imaju više pozitivan utjecaj na profitabilnost manjih kompanija, koje su više zadužene od kompanija s većom tržišnom kapitalizacijom, a i imaju manji udio fiksiranih kamatnih stopa u njihovom ukupnom trošku zaduživanja. Tržište smatra da su izgledi za dublju recesiju sve manji, a veću vjerojatnost daje soft-landing scenariju, što više pridonosi pro-cikličnim kompanijama koje čine većinu tog indeksa.

Kraj godine obilježio je ponajprije konsenzus da je FED sigurno gotov s restriktivnom monetarnom politikom, nastavak ekonomskog rasta predvođen izrazito visokom zaposlenošću te povećanje alokacije institucionalnih investitora u Magnificent 7, koji sada čine gotovo trećinu S&P 500 indeksa.

Također, NASDAQ indeks, koji je dobro ogledalo inovativnih američkih kompanija, nastavio je rast u prosincu te završio mjesec s prinosom (u američkim dolarima) od 5.6%, te 2023. godinu s prinosom od 44.7%. Kako će kod većine globalnih tehnoloških kompanija više marže i slobodni novčani tok doći tek nakon mnogo godina rasta i djelovanja operativne poluge, njima ide u korist FED-ovo snižavanje kamatnih stopa.

Stoga, dobar prinos dionica u tehnološkom sektoru pogotovo ide u prilog trenutno neprofitabilnim kompanijama koje koriste dioničke opcije kako bi nagradile menadžment i zaposlene, te razrijeđuju kapital firme u svrhu ostvarivanja brzog rasta.

Ako obratimo pozornost na kvartalne rezultate objavljene u prosincu, doima se da je industrija poluvodiča napokon u fazi oporavka, te većina predvodnika industrije očekuje povratak profitabilnosti u drugoj polovici 2024. godine, dok industrija električnih automobila i dalje pati od visokih kamatnih stopa na leasing, povećane konkurencije i ponude na tržištu te postepenog prestanka potpora za kupnju zelenih vozila (konkretno u Njemačkoj u prosincu).

U fondu cilj nastavlja biti investiranje u kompanije u industrijama za koje mislimo da imaju proizvode i usluge koje su trenutno neizostavan dio naše svakodnevnice te u inovativne predvodnike industrija koje čeka više desetljeća ubrzanog rasta.



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 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!

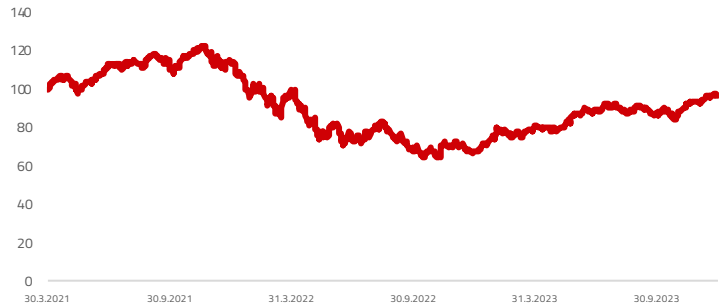
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	14,67 m EUR
Cijena udjela	97,3034
ISIN	HRICAMUGTCA3
LEI	74780000G1YC83 LC7M03
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	10.000
Početak rada	30.3.2021
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

Prinosi*

2023.	44,03%
1Y	44,03%
PGP*	-0,99%
2022.	-40,78%
2021.	14,02%
2020.	
2019.	
2018.	

Kretanje cijene udjela



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

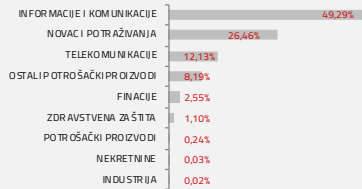
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

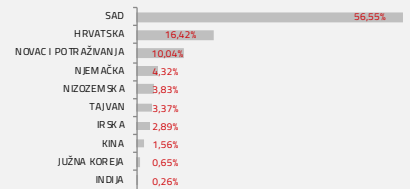
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Pod-fond ulaže najmanje 70% imovine isključivo u dionice međunarodnih i domaćih izdatelja koji se bave razvojem i prodajom proizvoda, procesa ili usluga, a za koje postoji značajna vjerojatnost da će u dugom roku stvoriti ili značajno profitirati od inovacija i tehnološkog napretka. Pri tome nije unaprijed definiran sektor ili industrija u kojem može doći do navedenih inovacija i tehnološkog napretka, stoga ni pod-fond nije sektorski ograničen u mogućnostima ulaganja. Ipak, zbog prirode investicijske politike moguća je nešto viša sektorska koncentracija u odnosu na diversificirani globalni dionički Pod-fond, stoga je povezani stupanj rizika ulaganja viši.

Struktura ulaganja

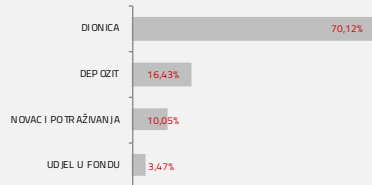
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



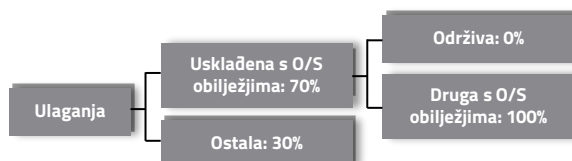
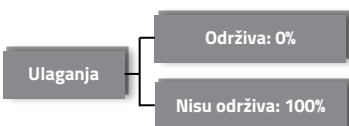
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	80,27%
Uređena tržišta RH i država članica EU	15,02%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Depozit ERSTE & S	Dionica	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	10,40%
META US	Dionica	META PLATFORMS INC	6,18%
Depozit OTP BANF	Dionica	OTP BANKA D.D.	6,18%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	5,45%
GOOGL US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS A	5,08%
SAP GY	Dionica	SAP AG	4,12%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	4,10%
ADBE US	Dionica	ADOBE SYSTEMS INC	4,09%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	3,84%
ASML NA	Dionica	ASML HOLDING	3,51%
Top 10 ukupno			52,95%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	2,00%
Naknada depozitaru	0,25%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00% do 1,00%

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).