

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 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 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 -0,89%, dok je od početka godine ostvaren rast od 11,79%.

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](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	17,58 m EUR
Cijena udjela	16,9974
ISIN	HRICAMUGLEB4
LEI	549300YZ8M2YCX UNXI59
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	100
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	10
Valuta fonda	EUR

## Prinosi\*

2023.	11,79%
1Y	8,31%
PGP*	2,55%
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  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

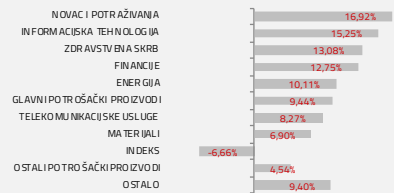
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

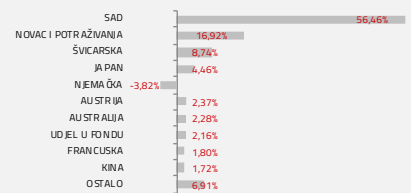
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca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

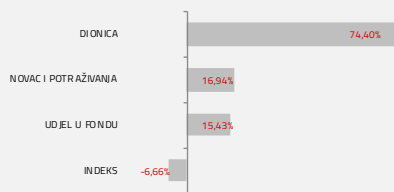
### Sektorska izloženost



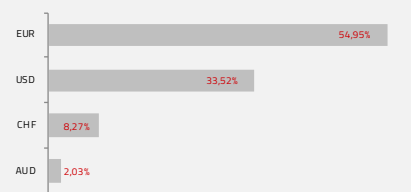
### Geografska izloženost



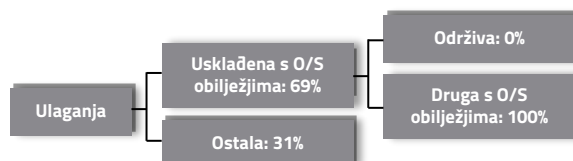
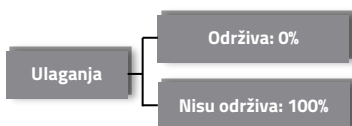
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### 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%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>35,94%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	3,00%
Naknada depozitaru	0,25%
Ulazna naknada	1,00%
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)).