

 53/100

\*ESG ocjena


\*\*Ugljični intenzitet: 362

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 267

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.

## 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%.

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.

Gledajući regiju, hrvatsko tržište dionica zaključilo je još jednu snažnu sezonu izvještavanja. Nakon deset kvartala dvoznamenkastog rasta, rast prodaje na razini indeksa u trećem kvartalu 2024. iznosio je 8,7% u odnosu na prethodnu godinu, a najbolje rezultate ponovno je ostvario Končar. Iako hotelijeri i AD Plastik nisu ispunili očekivanja u vezi s profitnim maržama, ostali, posebno Končar više su nego nadoknadili manjak. Uslijed takvih rezultata CROBEX je rastao 6% u listopadu. Osim hrvatskog, pozitivno kretanje na tržištu ostvario je i slovenski indeks SBITOP s rastom od 1,26% iako kompanije još nisu objavile rezultate trećeg kvartala. Negativna kretanja imali su rumunjski indeks BET (-0,88%) te pogotovo grčki indeks ASE (-4,83%) uslijed slabih pokazatelja za turističku sezonu.

### 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!

# InterCapital SEE Equity

Klasa A



Listopad 2024.

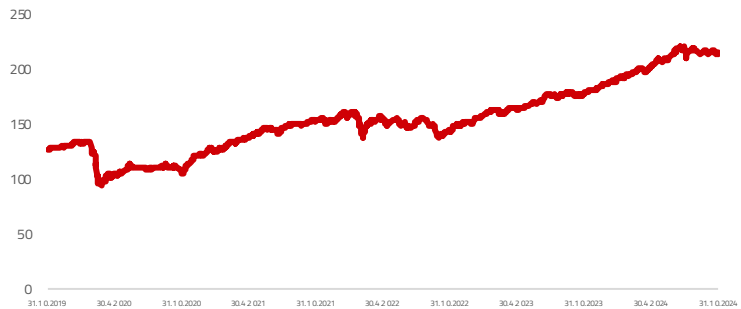
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	58,02 m EUR
Cijena udjela	215,9883
ISIN	HRICAMUCATW0
LEI	529900AWD1WGZ
Depozitar	AROCV66
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	19.4.2007
Početna cijena	10.000
Valuta fonda	200
	EUR

## Prinosi\*

2024.	15,19%
1Y	21,26%
PGP*	4,49%
2023.	23,67%
2022.	-3,36%
2021.	26,49%
2020.	-4,58%
2019.	21,16%

## Kretanje cijene udjela



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

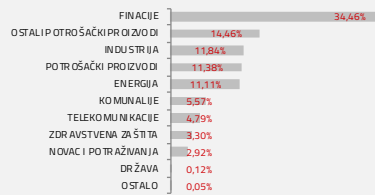
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

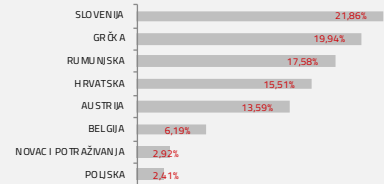
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30% ukupne 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

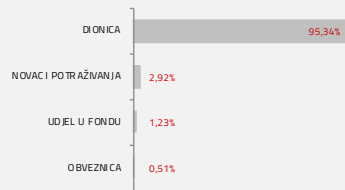
### Sektorska izloženost



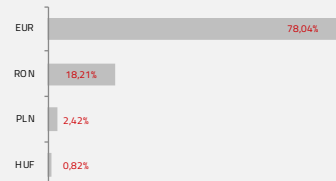
### Geografska izloženost



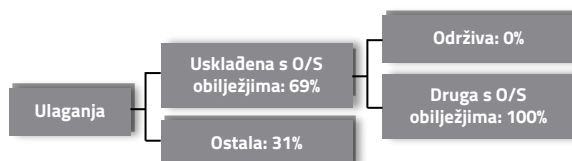
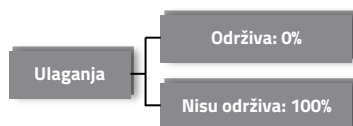
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	98,74%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital SEE Equity

Klasa A



Listopad 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	8,43%
SAR GA	Dionica	SARANTIS SA	6,54%
CENER GA	Dionica	CENERGY HOLDINGS SA	6,21%
EBS AV	Dionica	ERSTE GROUP BANK AG	5,96%
ETE GA	Dionica	NATIONAL BANK OF GREECE	4,83%
OMV AV	Dionica	OMV AV	4,54%
OPAP GA	Dionica	OPAP SA	3,99%
KOEI	Dionica	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	3,87%
RIVP	Dionica	VALAMAR RIVIERA D.D.	3,75%
POSR SV	Dionica	REINSURANCE CO SAVA LTD	3,60%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>51,72%</b>

## 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

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
CIAK d.d.	CIAK	6,4809 EUR	Usporedivih poduzeća	18.10.2024	0,45%
Grad Varaždin	4GVZ	87,0485 EUR	Altman Z-score	18.10.2024	0,12%
HOK-osiguranje d.d.	HOKO-O-25CA	98,7183 EUR	Altman Z-score	18.10.2024	0,39%
Inspirio ZAIF d.d.	INSP	2,8827 EUR	Diskont na NAV	18.10.2024	0,61%

## 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)).