

54/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 543

***Ugljični otisak za korporativne papire: 432

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](#)

Financijska tržišta u listopadu obilježila je ponovna eskalacija sukoba Izraela i Palestine, odnosno Hamasa. Rat na bliskom istoku uveo je na tržišta značajnu razinu neizvjesnosti, prvenstveno po pitanju cijena energenata. Cijena sirove nafte je tako bila vrlo volatilna ovaj mjesec, ali je ipak završila na nižim razinama u odnosu na početak listopada.

U eurozoni dezinflacijski trend se nastavio i u listopadu. Posljednji podaci pokazuju da je indeks potrošačkih cijena usporio s 4,3% u rujnu na 2,9% ovaj mjesec.

Rast kamatnih stopa i nešto viša inflacija od očekivane su negativno utjecale na globalna tržišta u prošlom mjesecu, a i na regionalnim tržištima smo imali sličnu situaciju. U Rumunjskoj smo imali vijest da je vlada otvorena za prodaju još svojeg udjela u Hidroelektrici nakon veoma uspješnog izlaska na burzu što bi moglo dodati još likvidnosti na tržište.

Fond je u ovakvom okruženju u listopadu ostvario pad od -1,09%. Od početka godine pak je ostvaren rast od 16,55%.

Geopolitička previranja u posljednjih nekoliko godina, a posebice sada, dovela su do trenda prebacivanja proizvodnje u države koje se smatraju sigurnijima te su bliže domaćem tržištu. Regionalne ekonomije u koje SEE Equity ulaže su trenutno veoma dobro pozicionirane da iskoriste takvu situaciju te se u narednom periodu planiramo fokusirati upravo na odabir kompanija koje bi trebale profitirati od toga. Uz pozitivne globalne trendove za regionalne kompanije one također pružaju i atraktivne valuacije pa je za primjer P/E omjer SEE Equity fonda prošli mjesec bio 8,5 dok je za poznatije globalne indekse poput američkog S&P 500 indeksa i njemačkog DAX indeksa bio na 19,7 i 11,1. Također, kada promatramo dividendni prinos možemo vidjeti da SEE Equity ima trenutni prinos od 5,5% nasuprot prinosa od 1,6% za S&P 500 i 3,9% za DAX.

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!

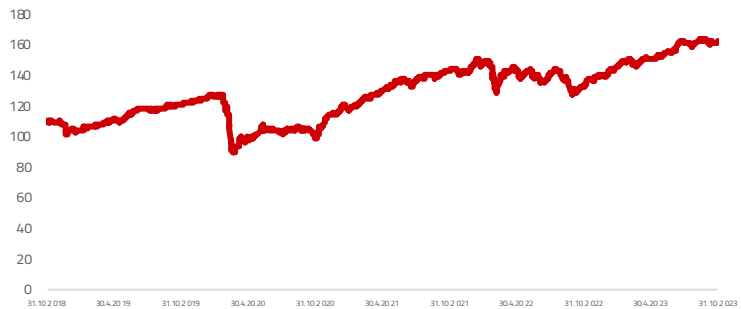
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	27,00 m EUR
Cijena udjela	162,6311
ISIN	HRICAMUSEEB4
LEI	529900AWD1WGZ
Depozitar	AROCV66
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	100
Početna cijena	19.4.2007
Valuta fonda	100
	EUR

Prinosi*

2023.	16,55%
1Y	21,54%
PGP*	2,98%
2022.	-4,32%
2021.	25,25%
2020.	-5,63%
2019.	19,97%
2018.	-5,93%

Kretanje cijene udjela



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

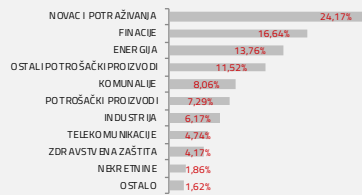
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

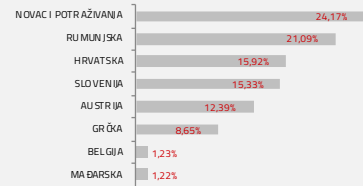
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30%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

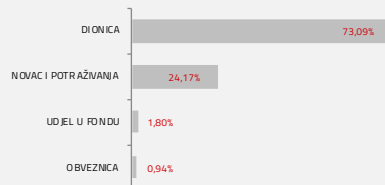
Sektorska izloženost



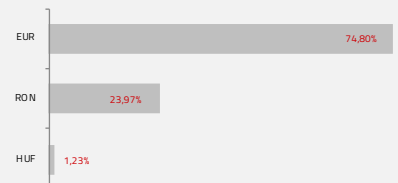
Geografska izloženost



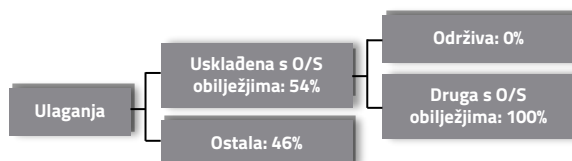
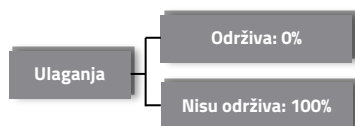
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	97,62%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital SEE Equity

Klasa B



Listopad 2023.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
OMV AV	Dionica	OMV AV	5,22%
SNG RO	Dionica	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	4,75%
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	4,68%
OPAP GA	Dionica	OPAP SA	4,05%
SNP RO	Dionica	OMV PETROM SA	3,95%
H2O RO	Dionica	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	3,57%
EVN AV	Dionica	EVN AG	3,53%
PETG SV	Dionica	PETROL	2,75%
ADRS2	Dionica	ADRIS GRUPA D.D.	2,71%
KOEI	Dionica	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	2,59%
Top 10 ukupno			37,80%

Naknade fonda

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

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Republika Hrvatska	H327A	94,0500 EUR	BVAL	18.10.2023	0,95%
CIAK d.d.	CIAK	6,1340 EUR	Usporedivih poduzeća	18.10.2023	0,91%
Republika Hrvatska	7CRO	19,6860 EUR	Diskont na trenutni NAV	18.10.2023	1,82%

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).