

 54/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 596

***Ugljični otisak za korporativne papire: 486

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

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. U regiji smo imali objave vlada dviju država, Rumunjske i Slovenije, u kojima je predloženo oporezivanje banaka što je naravno negativno utjecalo na sektor. Pozitivnije vijesti su došle iz Grčke gdje je rejting agencija DBRS podigla kreditni rejting države na BBB što znači da je Grčka prema njima sada u investicijskom razredu.

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.



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!

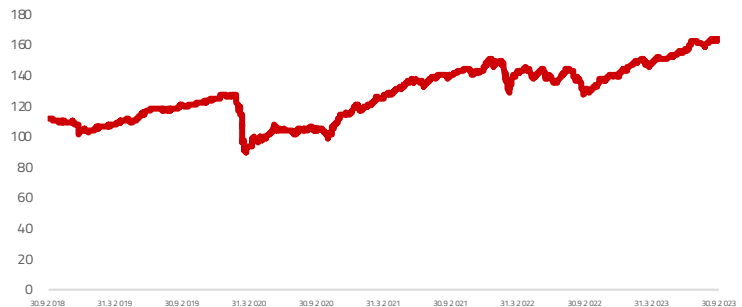
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	27,52 m EUR
Cijena udjela	164,4423
ISIN	HRICAMUSEEB4
LEI	529900AWD1WGZ
Depozitar	AROCV66
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	19.4.2007
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2023.	17,84%
1Y	27,56%
PGP*	3,07%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

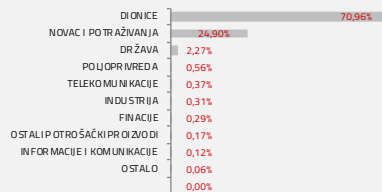
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

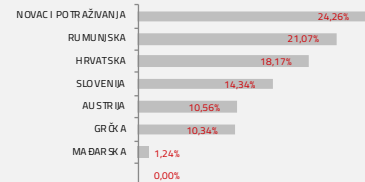
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30%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

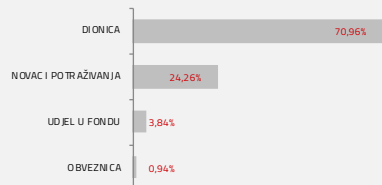
Sektorska izloženost



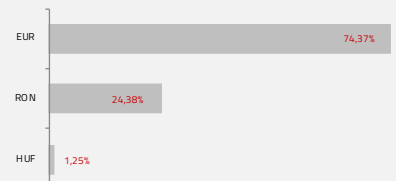
Geografska izloženost



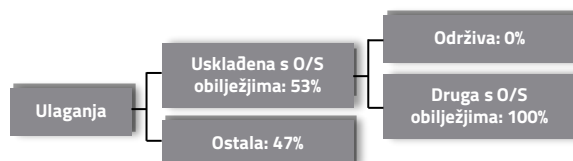
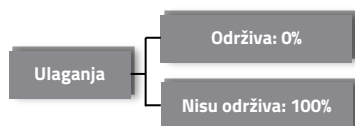
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	94,93%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital SEE Equity

Klasa B



Rujan 2023.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
SNG RO	Dionica	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	4,59%
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	4,54%
SNP RO	Dionica	OMV PETROM SA	4,12%
MYTIL GA	Dionica	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	3,96%
OPAP GA	Dionica	OPAP SA	3,94%
H2O RO	Dionica	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	3,59%
OMV AV	Dionica	OMV AV	3,48%
EVN AV	Dionica	EVN AG	3,42%
ADRS2	Dionica	ADRIS GRUPA D.D.	2,79%
PETG SV	Dionica	PETROL	2,65%
Top 10 ukupno			37,08%

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	95,0230 EUR	BVAL	19.09.2023	0,94%
CIAK d.d.	CIAK	6,1340 EUR	Usporedivih poduzeća	19.09.2023	0,89%

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).