

 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 dosegnule 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



- 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!

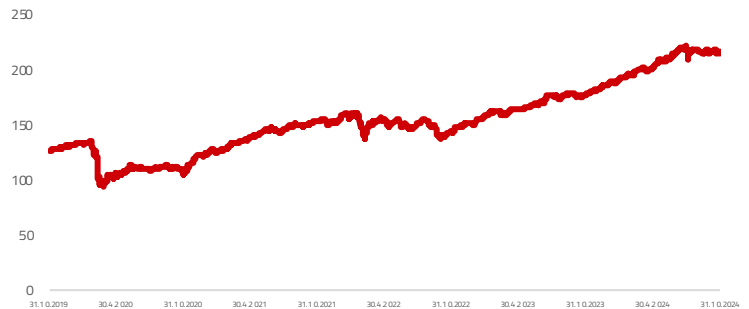
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	58,02 m EUR
Cijena udjela	216,8587
ISIN	HRICAMUSEEC2
LEI	529900AWD1WGZ
Depozitar	AROCV66
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	Nema
Početna cijena	19.4.2007
Valuta fonda	100
	EUR

Prinosi*

2024.	15,65%
1Y	21,84%
PGP*	4,51%
2023.	24,26%
2022.	-3,36%
2021.	26,49%
2020.	-4,58%
2019.	21,16%

Kretanje cijene udjela



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

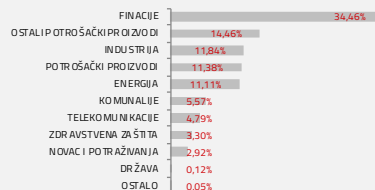
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

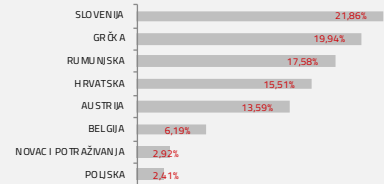
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30%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

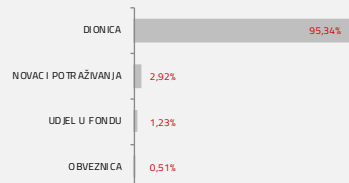
Sektorska izloženost



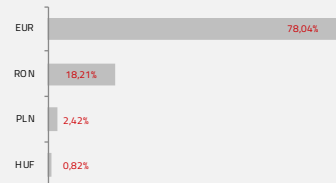
Geografska izloženost



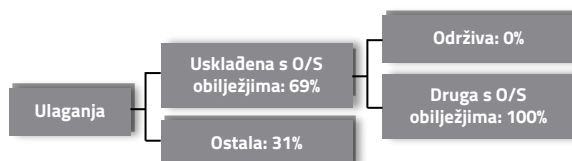
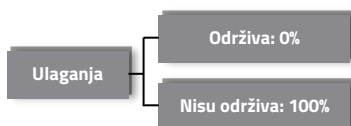
Prema vrstama vrijednosnih papira



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 C



Listopad 2024.

Top 10 ulaganja

	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%
	Dionica	REINSURANCE CO SAVA LTD	3,60%
Top 10 ukupno			51,72%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,75%
Naknada depozitaru	0,25%
Ulazna naknada	0,00%
Izlazna naknada	0,00%

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).