

**53/100**

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 545

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 409

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](#)

Tržišta su zaključila studeni u pozitivnom raspoloženju zahvaljujući naznakama ekonomske snage u SAD-u i padu inflacije u razvijenim tržištima. Podaci objavljeni tijekom mjeseca uglavnom su podržali mišljenje da su središnje banke dosegle vrhunac svojih ciklusa stezanja monetarne politike, što je pomoglo dionicama i obveznicama. Glavni indeksi dionica rasli su tijekom mjeseca, pri čemu je S&P 500 u SAD-u najviše porastao (za 9,1%), a growth dionice, posebno tehnološki sektor, nadmašile su ostale sektore diljem svijeta. Niže kamatne stope i zadovoljavajući rezultati potaknuli su i dionice manje tržišne kapitalizacije, pri čemu je MSCI World Small Cap indeks porastao za 8% tijekom mjeseca. Također, sastanak između kineskog i američkog predsjednika rezultirao je raznim dogovorima o energetske tranziciji i klimatskim promjenama. To bi moglo ukazati na smanjenje napetosti između ove dvije supersile, s potencijalno pozitivnim implikacijama za globalna tržišta. Financijski izvještaji trećeg kvartala u SAD-u sada su uglavnom iza nas, pružajući važne uvide u trenutno stanje korporativnog sektora.

Regionalna tržišta, u koja ulažemo i kroz naše aktivne strategije, ali i kroz pojedinačne ETF-ove, su zabilježila rast od oko 3%. Fokus u regiji je bio na sezonu rezultata, koju smo na globalnim tržištima obradili u mjesecu ranije. Kao i globalno, rezultati su bili pozitivni, pogotovo u Hrvatskoj i Sloveniji. U Rumunjskoj su energetske kompanije imale nešto slabije rezultate zbog pada cijena energenata, ali su to nadoknadile banke koje sada imaju veću maržu između aktivnih i pasivnih kamatnih stopa. U fondu se nastavljamo primarno izlagati velikim, kvalitetnim kompanijama koje su nerijetko predvodnice svojih industrija.



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 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!

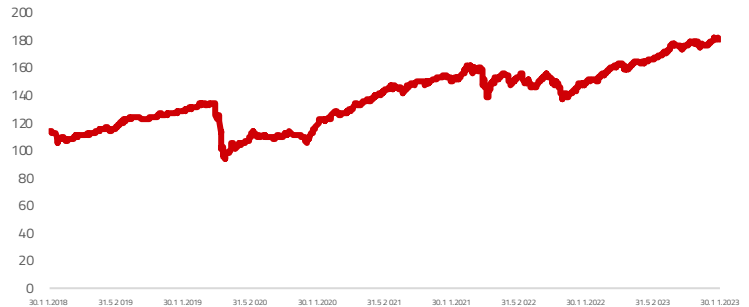
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	27,98 m EUR
Cijena udjela	181,9249
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\*

2023.	20,56%
1Y	21,49%
PGP*	3,66%
2022.	-3,36%
2021.	26,49%
2020.	-4,58%
2019.	21,16%
2018.	-4,98%

## Kretanje cijene udjela



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

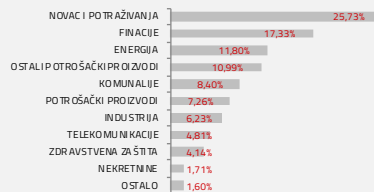
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

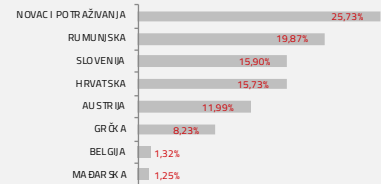
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30%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

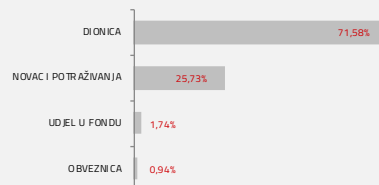
### Sektorska izloženost



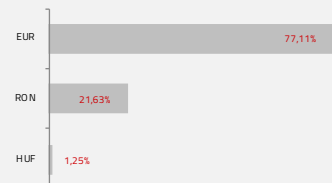
### Geografska izloženost



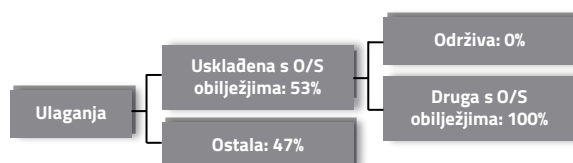
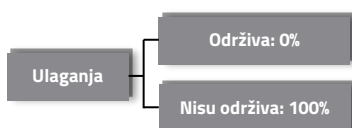
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	97,65%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	5,00%
SNG RO	Dionica	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	4,82%
OMV AV	Dionica	OMV AV	4,77%
H2O RO	Dionica	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	3,79%
OPAP GA	Dionica	OPAP SA	3,59%
EVN AV	Dionica	EVN AG	3,59%
PETG SV	Dionica	PETROL	2,72%
ADRS2	Dionica	ADRIS GRUPA D.D.	2,62%
KOEI	Dionica	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	2,50%
KRKG SV	Dionica	KRKA	2,48%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>35,88%</b>

## 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
Republika Hrvatska	H327A	96,4950 EUR	BVAL	20.11.2023	0,95%
CIAK d.d.	CIAK	6,1505 EUR	Usporedivih poduzeća	20.11.2023	0,91%
InterCapital Asset Management d.o.o.	7CRO	19,5617 EUR	Diskont na trenutni NAV	20.11.2023	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](http://www.icam.hr)).