

53/100

*ESG ocjena


**Ugljični intenzitet: 352

***Ugljični otisak za korporativne papire: 261

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 studenom su globalna tržišta dionica zabilježila značajne razlike u performansama, pri čemu je američko tržište nadmašilo ostatak svijeta. Razlog optimizma leži u pobjedi Donalda Trumpa na predsjedničkim izborima i osiguravanja republikanske većine u Kongresu. Američki indeks S&P 500 prošli mjesec je porastao 5.73%, potaknut očekivanjima deregulacije, poreznih olakšica i ekspanzivne trgovinske politike. Europsko tržište dionica zabilježilo je blagi pad sredinom mjeseca, no završilo ga je s blagim rastom. Na europske dionice negativno su utjecale zabrinutosti povezane s američkom trgovinskom politikom te upozorenja o zaradi u sektorima automobilske i potrošačke industrije, što je potaknuto slabom potrošnjom u Kini i na domaćim tržištima. Europski indeks STOXX 600 porastao je za 0,96% na kraju mjeseca, dok je britanski FTSE 100 ostvario rast od 2,18%, potaknut dobrim rezultatima financijskog sektora.

Hrvatski CROBEX indeks nastavio je pozitivan trend iz prethodnog mjeseca, zabilježivši rast od 2,6% u studenom. U Sloveniji je fokus bio na objavi financijskih rezultata za treći kvartal, pri čemu su kompanije ponovno pokazale uspješno poslovanje. Posebno se istaknula Krka, koja je premašila vlastita i tržišna očekivanja i podigla procjene za godišnje rezultate. Sve kompanije iz SBITOP indeksa zabilježile su rast dobiti, a indeks je mjesec završio s rastom od 1,8%.

Rumunjski indeks BET zabilježio je pad od 6.4% u studenom, pod pritiskom povećane volatilnosti uzrokovane neizvjesnošću oko predstojećih predsjedničkih izbora. Iako se očekuje da će parlament ostati pod kontrolom prozapadne stranke, ishod predsjedničkih nije bio izgledan. Ipak, bez obzira na pobjednika, parlamentarna dominacija prozapadnih stranki trebala bi osigurati političku stabilnost i ograničiti utjecaj predsjednika. Unatoč dobrim rezultatima poslovanja banaka, grčki indeks ASE mjesec je završio s blagim rastom od 0.84%

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!

InterCapital SEE Equity

Klasa C



Studeni 2024.

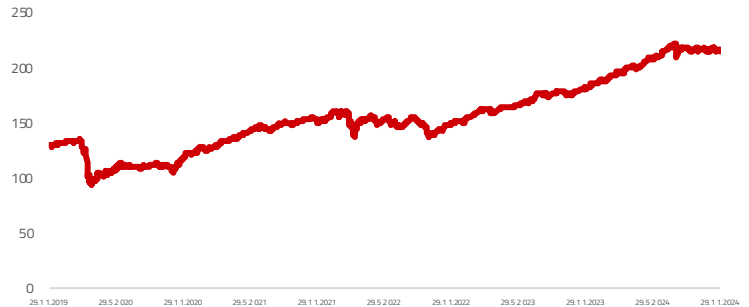
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	57,65 m EUR
Cijena udjela	215,6897
ISIN	HRICAMUSEEC2
LEI	529900AWD1WGZ
	AROCV66
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	Nema
Početak rada	19.4.2007
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2024.	15,03%
1Y	18,56%
PGP*	4,46%
2023.	24,26%
2022.	-3,36%
2021.	26,49%
2020.	-4,58%
2019.	21,16%

Kretanje cijene udjela



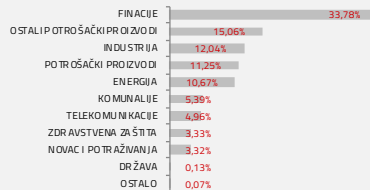
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

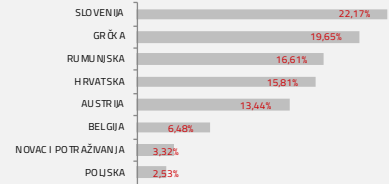
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30%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

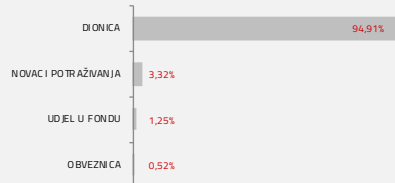
Sektorska izloženost



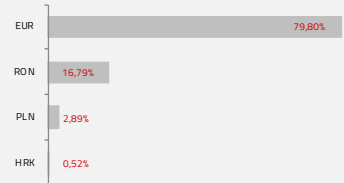
Geografska izloženost



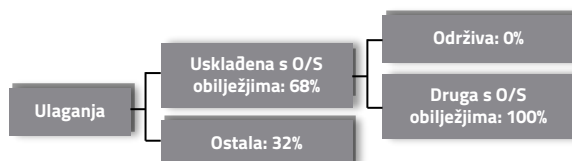
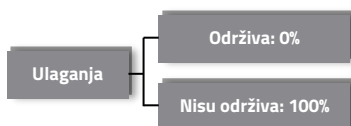
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	98,71%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital SEE Equity

Klasa C



Studeni 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	8,55%
CENER GA	Dionica	CENERGY HOLDINGS SA	6,55%
SAR GA	Dionica	SARANTIS SA	6,41%
EBS AV	Dionica	ERSTE GROUP BANK AG	6,02%
OMV AV	Dionica	OMV AV	4,55%
ETE GA	Dionica	NATIONAL BANK OF GREECE	4,51%
OPAP GA	Dionica	OPAP SA	3,98%
RIVP	Dionica	VALAMAR RIVIERA D.D.	3,89%
KOEI	Dionica	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	3,86%
POSR SV	Dionica	REINSURANCE CO SAVA LTD	3,59%
Top 10 ukupno			51,91%

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	20.11.2024	0,44%
Grad Varaždin	4GVZ	87,8211 EUR	Altman Z-score	20.11.2024	0,13%
HOK-osiguranje d.d.	HOKO-O-25CA	99,1635 EUR	Altman Z-score	20.11.2024	0,39%
Inspirio ZAIF d.d.	INSP	2,9817 EUR	Diskont na NAV	20.11.2024	0,63%

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).