

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



- 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!

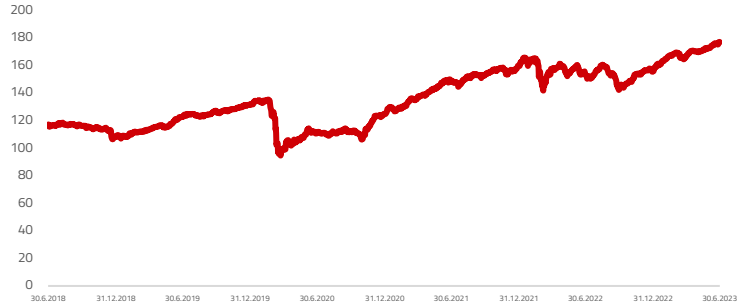
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	27,98 m EUR
Cijena udjela	188,8049
ISIN	HRICAMUSEED0
LEI	529900AWD1WGZ
Depozitar	AROCV66
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	100
Početak cijena	194.2007
Valuta fonda	100
	EUR

Prinosi*

2023.	21,09%
1Y	22,08%
PGP*	3,90%
2022.	-2,41%
2021.	27,72%
2020.	-3,52%
2019.	21,16%
2018.	-4,98%

Kretanje cijene udjela



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

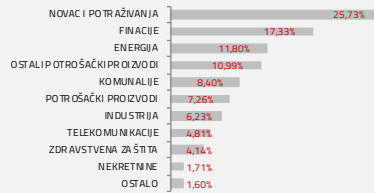
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

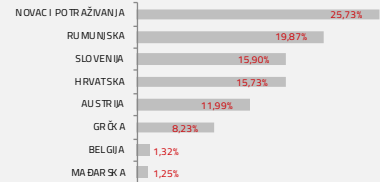
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30%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

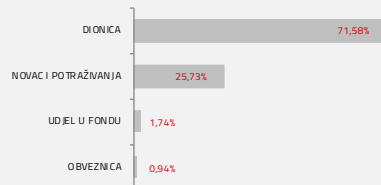
Sektorska izloženost



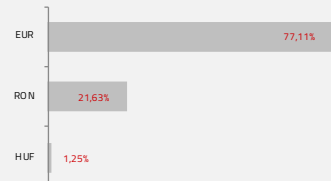
Geografska izloženost



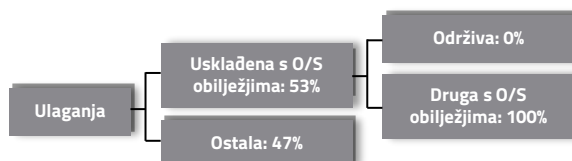
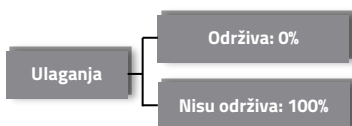
Prema vrstama vrijednosnih papira



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%

InterCapital SEE Equity

Klasa D



Studeni 2023.

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%
Top 10 ukupno			35,88%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,00%
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).