

53/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 550

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 455

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

Dionička tržišta su nastavila rasti na krilima optimizma vezanog uz AI te je tako S&P rastao oko 4%. To nas dovodi do rasta od otprilike 16% što je najbolji polugodišnji rezultat još od 1997.

U regiji smo također imali zanimljiv mjesec. Naime, u drugoj polovici mjeseca krenuo je takozvani „bookbuilding“ proces (odnosno prikupljanje ponuda) za izdanje rumunjskog proizvođača hidroenergije, Hidroelectric. Ukratko, na tržištu se nudi otprilike 20% kompanije, odnosno oko 2mlrd EUR od ukupnih 10mlrd EUR koliko bi kompanija trebala vrijediti po nekim indikacijama. Velik interes za izdanje se vidi i u činjenici da su retail klijenti za koje je predviđeno otprilike 15% od izdanja poslali ponude za sudjelovanje u iznosu većem od 1 milijarde eura što čini pola izdanja. Mi smo također odlučili sudjelovati na izdanju s našim SEE Equity fondom jer smatramo da se radi o stabilnoj kompaniji koja posluje u nama trenutno atraktivnom sektoru.

Što se tiče pozicioniranja u drugoj polovici godine, možemo reci da SEE regija izgleda nešto atraktivnije u odnosu na početak godine zbog pozitivnije globalne slike i povoljnih valuacija, a spomenuto izdanje u rumunjskoj bi moglo pružiti još jedan pozitivan impuls tržištu.



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 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	25,46 m EUR
Cijena udjela	171,5938
ISIN	HRICAMUCATW0
LEI	529900AWD1WGZ
Depozitar	AROCV66
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	10.000
Početna cijena	19.4.2007
Valuta fonda	100
	EUR

## Prinosi\*

2023.	13,18%
1Y	14,58%
PGP*	3,39%
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  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

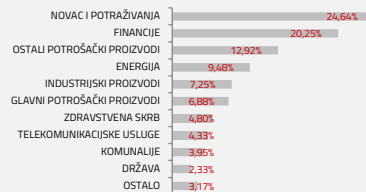
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

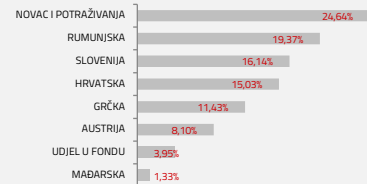
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti u skladu s preuzetim rizikom. Društvo će imovinu Fonda ulagati bez regijskog ili sektorskog ograničenja, a pri tome će najmanje 70% imovine Fonda ulagati u dioničke investicijske fondove s kojima se trguje na tržištima EU, OECD-a i Hong Kong-a.

## Struktura ulaganja

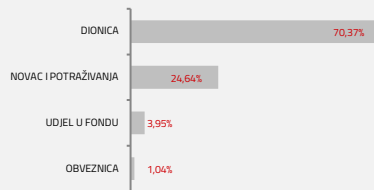
### Sektorska izloženost



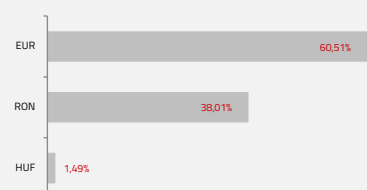
### Geografska izloženost



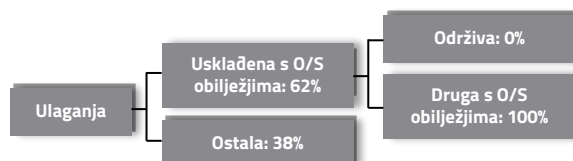
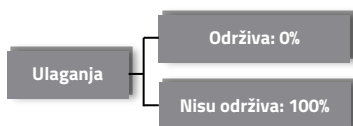
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	94,76%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital SEE Equity

Klasa A



Lipanj 2023.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	4,88%
MYTIL GA	Dionica	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	4,82%
OPAP GA	Dionica	OPAP SA	4,29%
SNP RO	Dionica	OMV PETROM SA	3,91%
SNG RO	Dionica	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	3,91%
FP RO	Dionica	SC FONDUL PROPRIETATEA SA	3,45%
ADRS2	Dionica	ADRIS GRUPA D.D.	3,13%
PETG SV	Dionica	PETROL	3,02%
KRKG SV	Dionica	KRKA	2,97%
EVN AV	Dionica	EVN AG	2,96%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>37,34%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	2,00%
Naknada depozitaru	0,25%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00% do 1,00%

## Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Republika Hrvatska	H327A	96,5570 EUR	BVAL	20.06.2023	1,04%
CIAK d.d.	CIAK	6,1340 EUR	Usporedivih poduzeća	20.06.2023	0,98%

## 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)).