

 54/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 447

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 345

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](#)

Na globalnoj razini smo u lipnju imali podijeljenu izvedbu dioničkih indeksa. Dok su američki S&P500 i japanski Topix rasli za 3,63% , odnosno 2,09%, Eurostoxx 600 je pao 1,83% i FTSE100 u UK-u -1,39%.

Iz regije smo u proteklom mjesecu najbolju izvedbu vidjeli na slovenskom tržištu gdje je SBITOP indeks ostvario povrat od 7,2%. U Rumunjskoj smo također imali dobar mjesec te je BET indeks kada uključimo dividende investitorima dao 6%. Velik broj regionalnih kompanija je u proteklom mjesecu isplaćivalo dividende koje i dalje ostaju na značajnim razinama. Najatraktivnije dividendne prinose i dalje pružaju tržišta Slovenije (6,5%) i Rumunjske (5,6%) koja su i najzastupljenija u SEE Equity fondu sa kombiniranim udjelom od 40%.

Prošli mjesec smo vidjeli objavu Valamara u kojem je priopćeno da je nadzorni odbor dao zeleno svjetlo za provođenje novog ciklusa kapitalnih ulaganja u slijedeće 3 godine. Najveći dio plana otpada na investiciju u izgradnju hotela s 5 zvjezdica, Hotela Pical. Investicija bi trebala iznositi 140 milijuna eura te bi time bila i najveća pojedinačna investicija u hrvatskom turizmu u povijesti. Iz Grčke smo dobili pozitivne vijesti objavom ECB-a u kojoj je nakon dugog perioda oporavka grčkim bankama ponovno dopuštena isplata dividendi što značajno povećava njihovu atraktivnost iz perspektive investitora.

### 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	54,25 m EUR
Cijena udjela	214,5849
ISIN	HRICAMUCATW0
LEI	529900AWD1WGZ
Depozitar	AROCV66
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	10.000
Početna cijena	19.4.2007
Valuta fonda	200
	EUR

## Prinosi\*

2024.	14,44%
1Y	25,05%
PGP*	4,54%
2023.	23,67%
2022.	-3,36%
2021.	26,49%
2020.	-4,58%
2019.	21,16%

## Kretanje cijene udjela



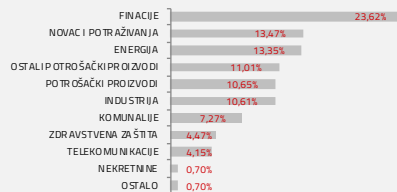
\*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .  
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

## Investicijski cilj i strategija

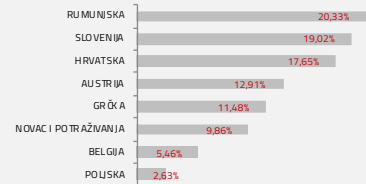
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30%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

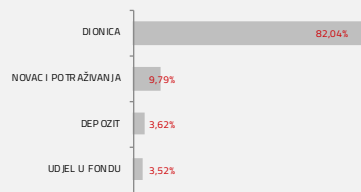
### Sektorska izloženost



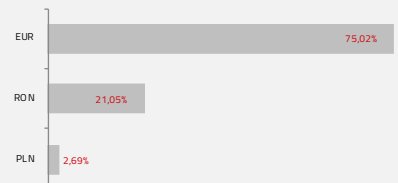
### Geografska izloženost



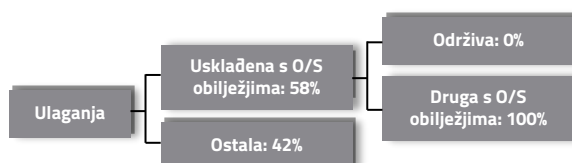
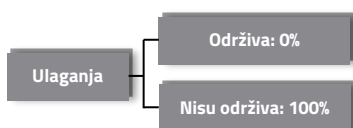
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	95,94%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital SEE Equity

Klasa A



Lipanj 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	6,66%
CENER GA	Dionica	CENERGY HOLDINGS SA	5,57%
OMV AV	Dionica	OMV AV	5,38%
SAR GA	Dionica	SARANTIS SA	5,21%
SNG RO	Dionica	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	4,96%
OPAP GA	Dionica	OPAP SA	4,35%
Depozit PODRAVS	Dionica	PODRAVSKA BANKA D.D.	3,69%
KRKG SV	Dionica	KRKA	3,54%
EVN AV	Dionica	EVN AG	3,44%
ADRS2	Dionica	ADRIS GRUPA D.D.	3,20%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>46,00%</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	100,0310 EUR	BVAL	18.06.2024	0,50%
CIAK d.d.	CIAK	6,4809 EUR	Usporedivih poduzeća	18.06.2024	0,47%
Grad Varaždin	4GVZ	85,8904 EUR	Altman Z-score	18.06.2024	0,13%
HOK-osiguranje d.d.	HOKO-O-25CA	98,2024 EUR	Altman Z-score	18.06.2024	0,40%
Inspirio ZAIF d.d.	INSP	2,6605 EUR	Diskont na NAV	18.06.2024	0,59%

## 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)).