

55/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 450

***Ugljični otisak za korporativne papire: 358

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](#)

Nakon prošlog mjeseca, kada je većina kompanija već objavila svoje financijske izvještaje, ovaj mjesec donosi nešto mirniju atmosferu na tržištima kapitala. Ipak, kao i prethodnog mjeseca, svjedočili smo rastu svih relevantnih tržišnih indeksa, od MSCI Worlda do S&P-a i STOXX-a, koji su zabilježili porast od oko 3%.

Što se tiče regionalnih tržišta, primijetili smo još izraženiji rast u usporedbi s globalnim. Na primjeru CROBEX10 indeksa, koji je zabilježio rast od 4.3%, vidjeli smo nekoliko zanimljivih objava rezultata i dividendi, poput Ericssona koji je predložio povećanje dividende za 150% te Hrvatskog Telekomu koji je predložio za 40% veću dividendu uslijed uspješnog podizanja cijena usluga. Najveći rast tržišta ovog mjeseca zabilježen je u Rumunjskoj, gdje je indeks rastao oko 7.13%, uglavnom zahvaljujući financijskom sektoru i oporavku energetskog sektora. S druge strane, Slovenija je ovog mjeseca bilježila najmanji rast, otprilike 4%, no važno je napomenuti da je ovaj manji rast u Sloveniji potrebno promatrati u kontekstu visoke baze iz prethodnog mjeseca, kada je nekoliko najvećih kompanija objavilo vrlo dobre poslovne rezultate što je potaknulo rast tržišta.

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 A



Ožujak 2024.

Osnovne informacije o fondu

| | |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda | Dionički |
| Imovina | 45,93 m EUR |
| Cijena udjela | 201,7996 |
| ISIN | HRICAMUCATW0 |
| LEI | 529900AWD1WGZ |
| Depozitar | AROCV66 |
| Min. uplata | OTP banka d.d. |
| Početak rada | 10.000 |
| Početak cijena | 19.4.2007 |
| Valuta fonda | 200 |
| | EUR |

Prinosi*

| | |
|-------|--------|
| 2024. | 7,62% |
| 1Y | 24,56% |
| PGP* | 4,23% |
| 2023. | 23,67% |
| 2022. | -3,36% |
| 2021. | 26,49% |
| 2020. | -4,58% |
| 2019. | 21,16% |

Kretanje cijene udjela



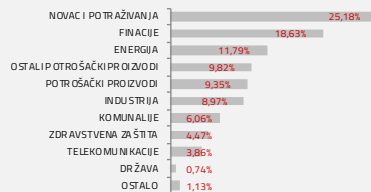
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

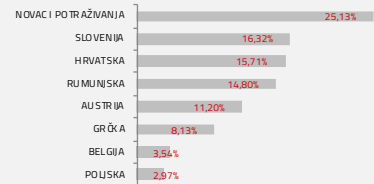
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30%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

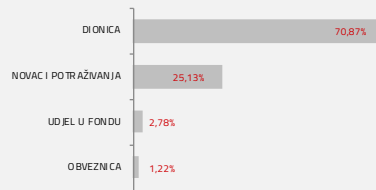
Sektorska izloženost



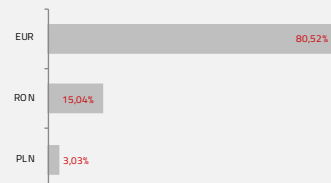
Geografska izloženost



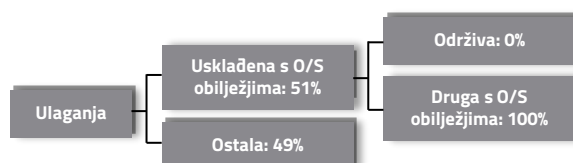
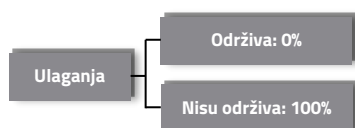
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

| | |
|--|--------|
| Uređena tržišta RH i država članica EU | 96,28% |
| Uređena tržišta treće države | 0,00% |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri | 0,00% |
| Neuvršteni vrijednosni papiri | 0,00% |

InterCapital SEE Equity

Klasa A



Ožujak 2024.

Top 10 ulaganja

| Oznaka | Vrsta | Izdavatelj | %NAV |
|----------------------|---------|-------------------------------|---------------|
| NLBR SV | Dionica | NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D. | 5,26% |
| OMV AV | Dionica | OMV AV | 5,02% |
| SNG RO | Dionica | SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE | 4,36% |
| OPAP GA | Dionica | OPAP SA | 3,70% |
| CENER GA | Dionica | CENERGY HOLDINGS SA | 3,59% |
| KRKG SV | Dionica | KRKA | 3,41% |
| KOEI | Dionica | KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D. | 3,04% |
| DNP PW | Dionica | DINO POLSKA SA | 3,01% |
| ADRS2 | Dionica | ADRIS GRUPA D.D. | 2,74% |
| RIVP | Dionica | VALAMAR RIVIERA D.D. | 2,64% |
| Top 10 ukupno | | | 36,77% |

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 | 97,4879 EUR | BVAL | 19.03.2024 | 0,58% |
| CIAK d.d. | CIAK | 6,1340 EUR | Usporedivih poduzeća | 19.03.2024 | 0,53% |
| Grad Varaždin | 4GVZ | 87,3083 EUR | Altman Z-score | 19.03.2024 | 0,16% |
| HOK-osiguranje d.d. | HOKO-O-25CA | 97,4879 EUR | Altman Z-score | 19.03.2024 | 0,48% |
| Inspirio ZAIF d.d. | INSP | 2,5842 EUR | Diskont na NAV | 19.03.2024 | 0,68% |

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).