

53/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 560

***Ugljični otisak za korporativne papire: 470

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 globalnim tržištima je u srpnju započela sezona kvartalnih rezultata. Dvije trećine kompanija koje se nalaze u sastavu S&P 500 indeksa objavile su rezultate te vidimo da su svi sektori imali dobit iznad očekivanja (u prosjeku 7%). U Europi su rezultati neujednačeniji među sektorima, a i manje kompanija je objavilo rezultate. Ipak, u prosjeku je dobit unutar Stoxx Europe 600 indeksa 4% iznad očekivanja. Uzimajući ovo u obzir, zapravo i ne iznenađuje da su svi bitniji dionički indeksi u mjesecu u plusu. Regionalna tržišta su također imala jako dobar mjesec u kojem je, na primjer, rumunjski BET indeks rastao preko 5% kada uključimo dividende. Također, u regiji je definitivno najveća vijest bio izlazak na burzu rumunjske Hidroelektrice gdje je 20% kompanije prodano za oko 2mlrd EUR, što znači da je ovo bio najveći IPO u regiji ikad. Fond je u ovakvom okruženju u srpnju ostvario rast od 3,95%. Od početka godine je ostvaren rast od 17,64%.

Kao što smo najavili, u IPO-u smo sudjelovali kroz naše fondove SEE Equity te ETF koji prati rumunjski indeks BET. Što se tiče pozicioniranja u drugoj polovici godine, možemo reći da SEE regija nastavlja izgledati nešto atraktivnije u odnosu na početak godine zbog pozitivnije globalne slike i povoljnih valuacija.



Fond menadžer Kreso 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	26,93 m EUR
Cijena udjela	178,3534
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.	17,64%
1Y	17,00%
PGP*	3,61%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

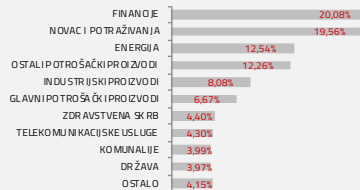
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

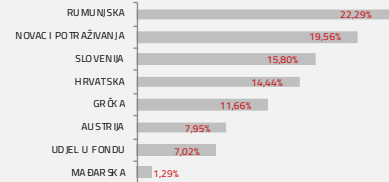
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti 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

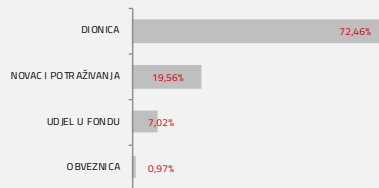
Sektorska izloženost



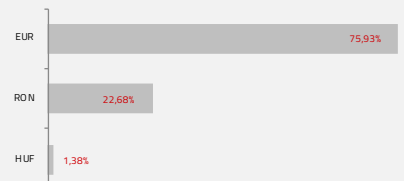
Geografska izloženost



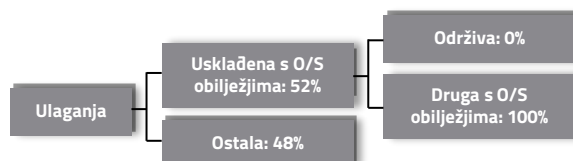
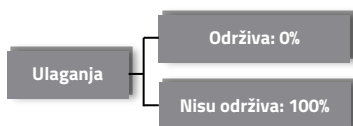
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	91,27%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital SEE Equity

Klasa A



Srpanj 2023.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
MYTIL GA	Dionica	MYTILINEOS HOLDINGS S.A.	5,34%
ICAM-U-ISTB	Dionica	INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT D.O.O.	5,21%
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	5,11%
OPAP GA	Dionica	OPAP SA	4,06%
SNP RO	Dionica	OMV PETROM SA	4,02%
H2O RO	Dionica	S.P.E.E.H. HIDROELECTRICA S.A.	3,46%
SNG RO	Dionica	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	3,41%
FP RO	Dionica	SC FONDUL PROPRIETATEA SA	3,23%
EVN AV	Dionica	EVN AG	2,97%
ADRS2	Dionica	ADRIS GRUPA D.D.	2,92%
Top 10 ukupno			39,73%

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	96,2650 EUR	BVAL	18.07.2023	0,97%
CIAK d.d.	CIAK	6,1340 EUR	Usporedivih poduzeća	18.07.2023	0,91%

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).