

**55/100**

\*ESG ocjena


\*\*Ugljični intenzitet: 469

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 365

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 ubrzanog rasta tržišta u prvom kvartalu 2024., globalna tržišta su se ohladila u travnju, te MSCI World, S&P i STOXX indeksi bilježe prvi mjesečni pad u ovoj godini. "Povratak" inflacije, eskalacija sukoba na Bliskom Istoku te postupno hlađenje iznimno visokih "AI očekivanja" glavni su razlozi iza ove manje korekcije.

Za razliku od globalnih, regionalni indeksi, osim Slovenije, nastavili su svoj rast u travnju. Međutim, valja istaknuti da slovensko tržište svejedno bilježi prinose od 14.5% od početka godine. Kompanije jugoistočne Europe nastavile su s atraktivnim politikama dividendi za vlasnike.

Na primjer, Krka je podigla svoju dividendu za 13.6% na 7.5 eura po dionici što predstavlja prinos od gotovo 6% u odnosu na trenutnu cijenu. Također, krajem travnja Hrvatski Telekom je podigao dividendu za gotovo 39%. Prinos od dividendi na trenutnu cijenu dionice je sada veći od 5%, a nominalni iznos dividend HT-a sada je najviši u zadnjem desetljeću.

Od ostalih zanimljivosti, Rumunjska telekom kompanija Digi Communications objavila je prodaju svoje fiber mreže u Španjolskoj za vrtoglavih 750 milijuna eura što je više od pola trenutne tržišne kapitalizacije Digija.

U državama jugoistočne Europe najviše prinose u travnju ostvario je Grčki ASE index s rastom od 2%.

U fondu se nastavljamo primarno izlagati velikim, kvalitetnim kompanijama koje su nerijetko predvodnice svojih industrija. Regionalna tržišta su značajno potpomognuta natprosječnim rastom gospodarstva, a u kombinaciji s EU sredstvima i „nearshoring“ trendovima smatramo da će i dalje donositi iznadprosječne rezultate.

### 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!

# InterCapital SEE Equity

Klasa A



Travanj 2024.

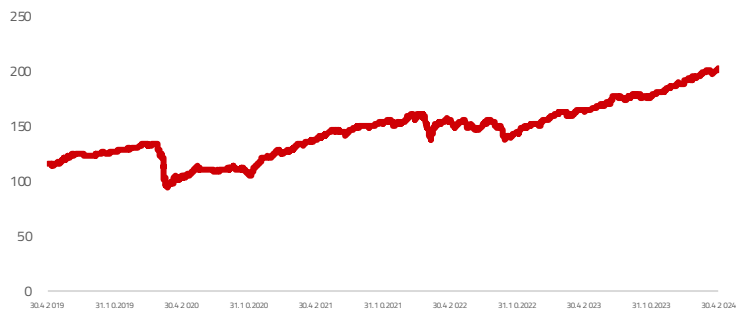
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	48,11 m EUR
Cijena udjela	202,9574
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.	8,24%
1Y	23,01%
PGP*	4,24%
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  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

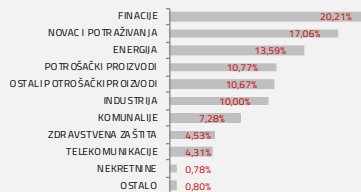
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

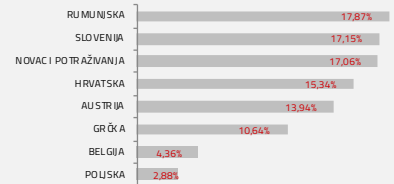
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30%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

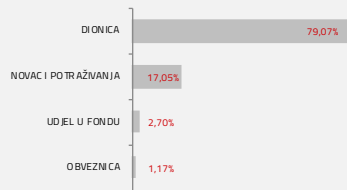
### Sektorska izloženost



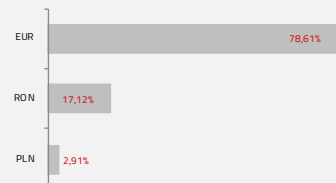
### Geografska izloženost



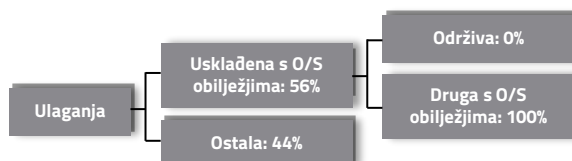
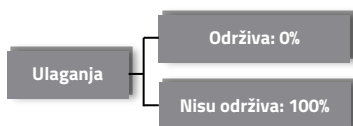
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	96,74%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital SEE Equity

Klasa A



Travanj 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
OMV AV	Dionica	OMV AV	5,95%
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	5,72%
SNG RO	Dionica	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	4,83%
CENER GA	Dionica	CENERGY HOLDINGS SA	4,37%
OPAP GA	Dionica	OPAP SA	4,23%
SAR GA	Dionica	SARANTIS SA	4,12%
EVN AV	Dionica	EVN AG	3,76%
KRKG SV	Dionica	KRKA	3,45%
KOEI	Dionica	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	2,99%
EBS AV	Dionica	ERSTE GROUP BANK AG	2,97%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>42,39%</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	99,0400 EUR	BVAL	19.04.2024	0,56%
CIAK d.d.	CIAK	6,1340 EUR	Usporedivih poduzeća	19.04.2024	0,51%
Grad Varaždin	4GVZ	87,3473 EUR	Altman Z-score	19.04.2024	0,15%
HOK-osiguranje d.d.	HOKO-O-25CA	97,5629 EUR	Altman Z-score	19.04.2024	0,46%
Inspirio ZAIF d.d.	INSP	2,5390 EUR	Diskont na NAV	19.04.2024	0,64%

## 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)).