

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, Hidroelectricice. 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



- 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!

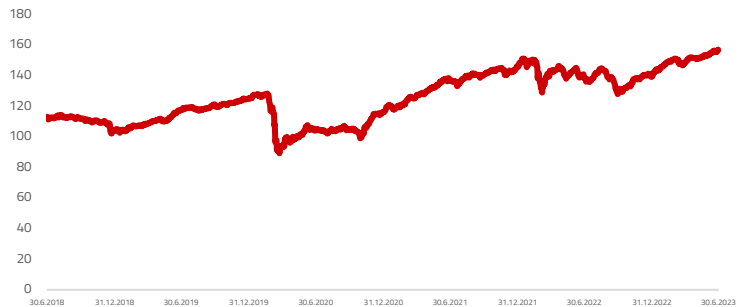
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	25,46 m EUR
Cijena udjela	157,1761
ISIN	HRICAMUSEEB4
LEI	529900AWD1WGZ
Depozitar	AROCV66
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	100
Početna cijena	19,4.2007
Valuta fonda	100
	EUR

Prinosi*

2023.	12,64%
1Y	13,47%
PGP*	2,83%
2022.	-4,32%
2021.	25,25%
2020.	-5,63%
2019.	19,97%
2018.	-5,93%

Kretanje cijene udjela



*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

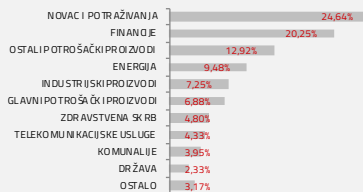
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

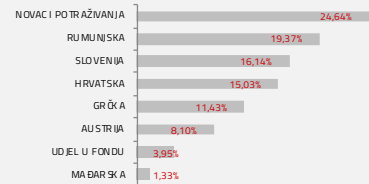
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti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

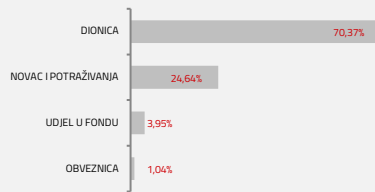
Sektorska izloženost



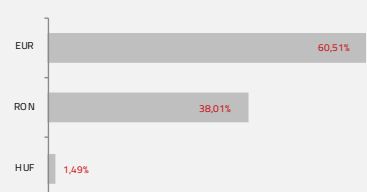
Geografska izloženost



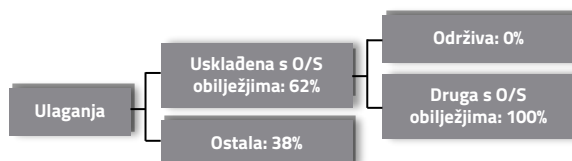
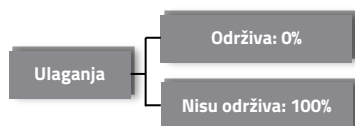
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

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

InterCapital SEE Equity

Klasa B



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%
Top 10 ukupno			37,34%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	3,00%
Naknada depozitaru	0,25%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%

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).