

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



- 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 B



Lipanj 2024.

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	54,25 m EUR
Cijena udjela	194,7011
ISIN	HRICAMUSEEB4
LEI	529900AWD1WGZ
Depozitar	AROCV66
Min. uplata	100
Početak rada	19.4.2007
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2024.	13,91%
1Y	23,87%
PGP*	3,95%
2023.	22,49%
2022.	-4,32%
2021.	25,25%
2020.	-5,63%
2019.	19,97%

Kretanje cijene udjela



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

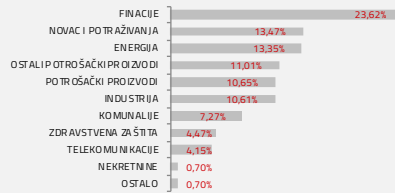
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

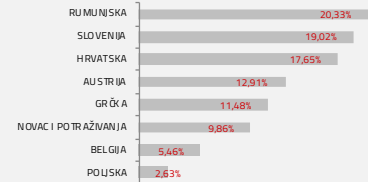
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30%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

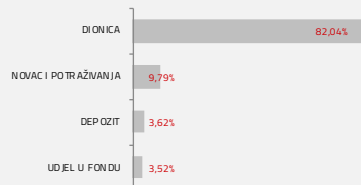
Sektorska izloženost



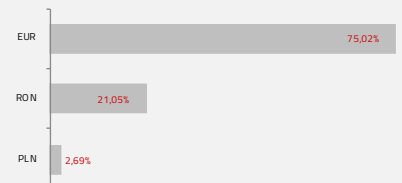
Geografska izloženost



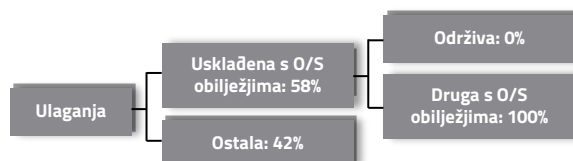
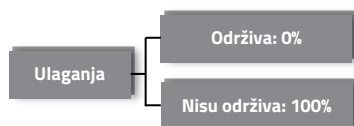
Prema vrstama vrijednosnih papira



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 B



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%
Top 10 ukupno			46,00%

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	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).