

54/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 507

***Ugljični otisak za korporativne papire: 391

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 optimistično su započela novu godinu pri čemu su investitori povećali pozicioniranje u dionice cikličnih sektora. Razlog za to možemo pronaći u nastavku pada inflacijskih pritisaka te očekivanjima spuštanja kamatnih stopa od strane FED-a. Nadalje, snažniji rast plaća i nepromijenjena stopa nezaposlenosti u SAD-u koja je na 3,7% daljnje su potaknuli optimizam na tržištu. Rast je bio predvođen IT sektorom prvenstveno zbog dobrih vijesti oko prodaje poluvodiča. Sektor materijala je nastavio s lošom izvedbom uslijed pada cijene sirovina poput bakra i litija. S druge strane, nedavni napadi u Crvenom moru poremetili su uobičajene pomorske rute, stvarajući kašnjenja u lancima nabave. Također, napadi dronovima na rusku energetska infrastrukturu unijeli su neizvjesnost na tržište nafte pokazujući još jednom da se i dalje nalazimo u izrazito volatilnoj geopolitičkoj situaciji.

U fondu se nastavljamo primarno izlagati velikim, kvalitetnim kompanijama koje su nerijetko predvodnice svojih industrija. Regionalna tržišta bi ove godine trebala ostvariti natprosječan rast potaknut geopolitičkim razvojem kako i nastavkom konvergencije zapadnim tržištima što je i razlog naših pozitivnih očekivanja.

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 C



Siječanj 2024.

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	41,19 m EUR
Cijena udjela	192,1186
ISIN	HRICAMUSEEC2
LEI	529900AWD1WGZ
Depozitar	AROCV66
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	Nema
Početna cijena	19.4.2007
Valuta fonda	100
	EUR

Prinosi*

2024.	2,46%
1Y	21,50%
PGP*	3,96%
2023.	24,26%
2022.	-3,36%
2021.	26,49%
2020.	-4,58%
2019.	21,16%

Kretanje cijene udjela



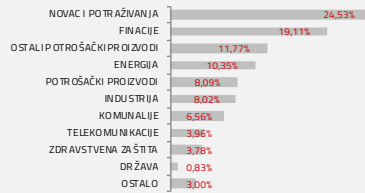
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju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

Investicijski cilj i strategija

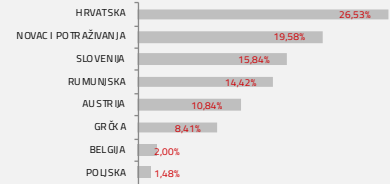
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30%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

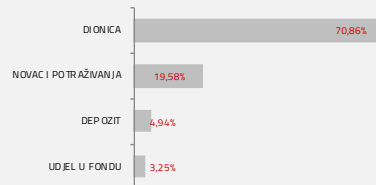
Sektorska izloženost



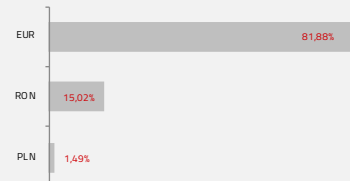
Geografska izloženost



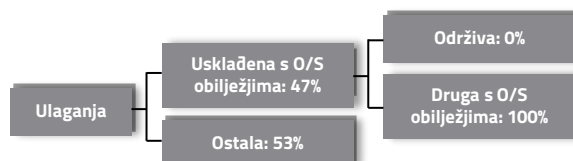
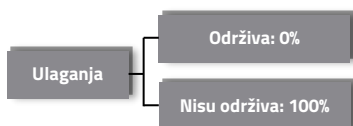
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	95,70%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital SEE Equity

Klasa C



Siječanj 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	4,99%
Depozit ZAGREBA	Dionica	ZAGREBAČKA BANKA D.D.	4,96%
OMV AV	Dionica	OMV AV	4,32%
OPAP GA	Dionica	OPAP SA	3,96%
SNG RO	Dionica	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	3,61%
ADRS2	Dionica	ADRIS GRUPA D.D.	3,00%
EVN AV	Dionica	EVN AG	2,91%
KOEI	Dionica	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	2,74%
PETG SV	Dionica	PETROL	2,57%
KRKG SV	Dionica	KRKA	2,51%
Top 10 ukupno			35,57%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,75%
Naknada depozitaru	0,25%
Ulazna naknada	0,00%
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	100,0390 EUR	BVAL	18.01.2024	0,66%
CIAK d.d.	CIAK	6,1340 EUR	Usporedivih poduzeća	18.01.2024	0,59%
InterCapital Asset Management d.o.o.	7CRO	21,1223 EUR	Diskont na trenutni NAV	18.01.2024	1,28%
Grad Varaždin	4GVZ	87,2504 EUR	Altman Z-score	18.01.2024	0,18%
HOK-osiguranje d.d.	HOKO-O-25CA	97,1115 EUR	Altman Z-score	18.01.2024	0,53%

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).