

54/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 491

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 380

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 nastavila su sa pozitivnom izvedbom i u veljači. Agregirani rezultati kompanija iz S&P 500 indeksa pokazuju na gotovo nepromijenjene razine dobiti u odnosu na 2022. dok su prihodi rasli oko 2,5%. To nam govori da su kompanije nakon veoma dobre 2022. imale puno teži zadatak prilikom održavanja marži na rekordno visokim razinama. Pozitivan sentiment na tržištu i dalje je potpomognut očekivanjima da će AI značajno povećati produktivnost u ekonomiji, a samim time i rezultate kompanija. U nastavku godine svijet će svjedočiti nizu izbora u razvijenim zemljama i zemljama u razvoju što će odigrati ključnu ulogu u oblikovanju budućnosti globalne političke slike s više od 70 zemalja uključenih u izborni proces (oko polovice svjetske populacije i gotovo 60% svjetskog BDP-a. Regionalni indeksi su zabilježili još jedan izvanredan mjesec sa Slovenijom čiji je SBITOP indeks imao rast od 6,5%. Rast je većim dijelom došao od odličnih rezultata NLB banke koja je objavila značajno veću dividendu. U Hrvatskoj možemo izdvojiti rezultate Končara koji je ostvario velik rast prihoda uz poboljšanje marži i ugovaranje velikog volumena poslova i u budućnosti.

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!

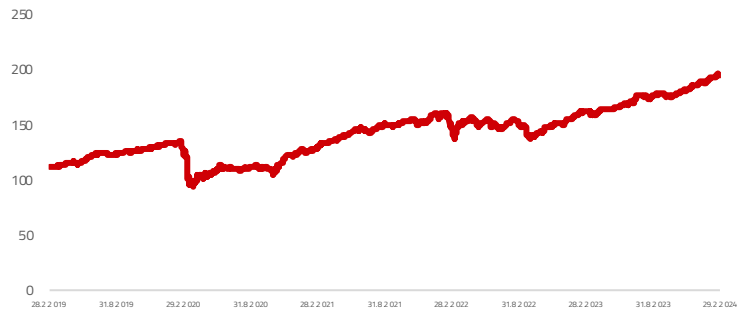
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	42,84 m EUR
Cijena udjela	195,1903
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.	4,10%
1Y	19,44%
PGP*	4,04%
2023.	24,26%
2022.	-3,36%
2021.	26,49%
2020.	-4,58%
2019.	21,16%

## Kretanje cijene udjela



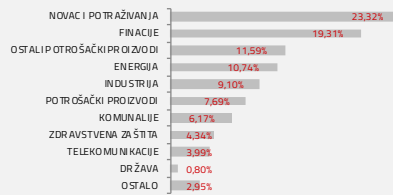
\*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .  
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

## Investicijski cilj i strategija

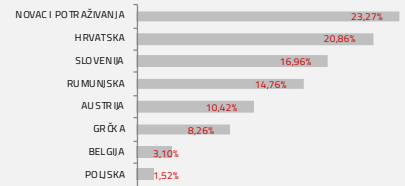
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30%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

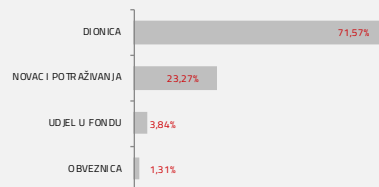
### Sektorska izloženost



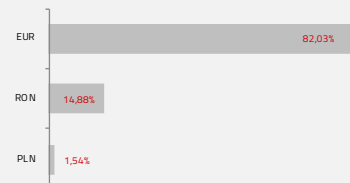
### Geografska izloženost



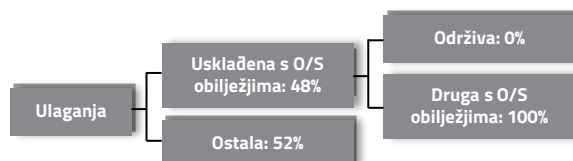
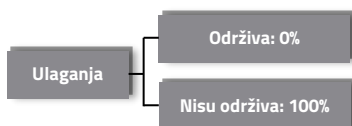
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	94,99%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital SEE Equity

Klasa C



Veljača 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	5,41%
SNG RO	Dionica	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	4,17%
OMV AV	Dionica	OMV AV	4,10%
OPAP GA	Dionica	OPAP SA	4,01%
KRKG SV	Dionica	KRKA	3,13%
CENER GA	Dionica	CENERGY HOLDINGS SA	3,12%
KOEI	Dionica	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	3,08%
ADRS2	Dionica	ADRIS GRUPA D.D.	2,98%
PETG SV	Dionica	PETROL	2,72%
EVN AV	Dionica	EVN AG	2,61%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>35,33%</b>

## 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	99,9110 EUR	BVAL	20.02.2024	0,63%
CIAK d.d.	CIAK	6,1340 EUR	Usporedivih poduzeća	20.02.2024	0,57%
Grad Varaždin	4GVZ	87,4913 EUR	Altman Z-score	20.02.2024	0,17%
HOK-osiguranje d.d.	HOKO-O-25CA	97,1432 EUR	Altman Z-score	20.02.2024	0,51%

## 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)).