

55/100

\*ESG ocjena


\*\*Ugljični intenzitet: 459

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 353

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](#)

Dionice diljem svijeta oporavile su se ovaj mjesec nakon travanjskog pada te su indeksi S&P 500 i Eurostoxx 600 ojačali gotovo 2%. Također, Japan nastavlja veoma dobru godinu s rastom od 1,5% uz UK tržište koje se oporavlja od rekordno niskih relativnih valuacija kada usporedimo s ostalim razvijenim tržištima.

Što se tiče regije, najbolju izvedbu u proteklom mjesecu su imale Slovenija i Rumunjska, čiji su lokalni indeksi porasli za 3,6% odnosno 2,9%. Općenito, regionalne dionice su zadržale momentum koji imaju od početka godine početka godine. Velike vijesti ovog mjeseca dolaze od objavljene ponude NLB-a za preuzimanje Addiko Bank-a. Ponuđena cijena predstavlja premiju od 22% u odnosu na ponderirani prosjek tržišne cijene u proteklih šest mjeseci. Strateški, u slučaju da ovo je velika prekretnica za tvrtku jer omogućuje ulazak na hrvatsko tržište sa 6% tržišnog udjela.

Nadalje, Digi u Rumunjskoj najavio je akviziciju Telekom Romania Mobile nakon najave prodaje dijela svoje imovine iz španjolskog poslovanja. Obrazloženje nakon ove transakcije je da nova tvrtka i dalje djeluje kao neovisan mobilni operater u Rumunjskoj, ali Digi može dobiti višestruke sinergije korištenjem svoje infrastrukture za nastavak širenja svog mobilnog segmenta

Hrvatska, Austrija i Mađarska imale su stabilan mjesec dok je grčki indeks pao za 1,52% ovaj mjesec jer je došlo do male rasprodaje na tržištu nakon kontinuiranih mjeseci dobitaka i izvrsnih rezultata. Ipak, grčke dionice i dalje imaju dobar zamah i izgleda za tekuću godinu.

### 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	51,01 m EUR
Cijena udjela	216,8374
ISIN	HRICAMUSEED0
LEI	529900AWD1WGZ
Depozitar	AROCV66
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	100
Početak cijena	194.2007
Valuta fonda	100
	EUR

## Prinosi\*

2024.	11,38%
1Y	25,66%
PGP*	4,62%
2023.	24,86%
2022.	-2,41%
2021.	27,72%
2020.	-3,52%
2019.	21,16%

## Kretanje cijene udjela



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

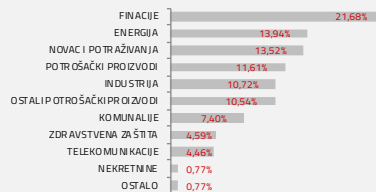
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

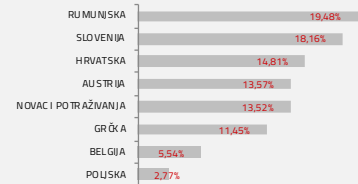
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30%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

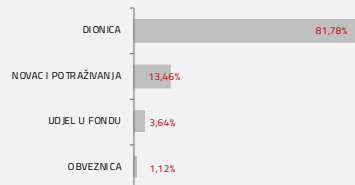
### Sektorska izloženost



### Geografska izloženost



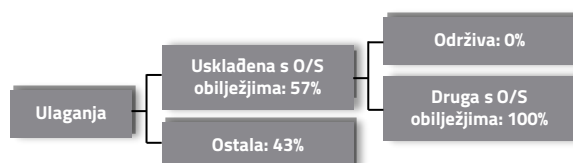
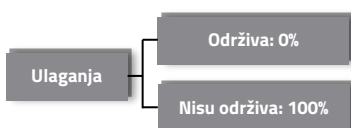
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	95,79%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital SEE Equity

Klasa D



Svibanj 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	6,10%
OMV AV	Dionica	OMV AV	5,96%
CENER GA	Dionica	CENERGY HOLDINGS SA	5,56%
SAR GA	Dionica	SARANTIS SA	5,20%
SNG RO	Dionica	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	4,81%
OPAP GA	Dionica	OPAP SA	4,17%
KRKG SV	Dionica	KRKA	3,55%
EVN AV	Dionica	EVN AG	3,53%
ADRS2	Dionica	ADRIS GRUPA D.D.	3,07%
RIVP	Dionica	VALAMAR RIVIERA D.D.	2,90%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>44,85%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,00%
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	100,1320 EUR	BVAL	20.05.2024	0,54%
CIAK d.d.	CIAK	6,4809 EUR	Usporedivih poduzeća	20.05.2024	0,51%
Grad Varaždin	4GVZ	85,8149 EUR	Altman Z-score	20.05.2024	0,14%
HOK-osiguranje d.d.	HOKO-O-25CA	98,0353 EUR	Altman Z-score	20.05.2024	0,44%
Inspirio ZAIF d.d.	INSP	2,7106 EUR	Diskont na NAV	20.05.2024	0,65%

## 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)).