

InterCapital SEE Equity

Klasa A - Dionički fond

InterCapital
ASSET MANAGEMENT

Svibanj 2023.

53/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 530
***Ugljični otisak za korporativne papire: 439

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 upravljanja rizicima vezanim uz održivost te vam omogućujemo transparentan prikaz utjecaja vaših ulaganja na navedene čimbenike.

* Za izračun uzimamo u obzir preko 50 različitih pokazatelja podijeljenih po vrsti papira i industriji te po pojedinačnim E, S i G temama

** Koliko tona CO₂e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)

*** koliko tona CO₂e koje emitiraju kompanije u portfelju se može pripisati fondu po 1m EUR imovine uložene u dionice/obveznice kompanija

Investicijski cilj i strategija

Cilj pod-fonda je ostvarivanje što veće profitabilnosti ulaganja uz preuzimanje primjerenog rizika, a osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda. Pod-fond ulaže najmanje 70% neto imovine u dionice, pretežno izdavalatelja iz Hrvatske, Slovenije, Rumunjske, Austrije, Grčke i Mađarske. Svi primici poput dividenda se reinvestiraju unutar Fonda.

S obzirom na cilj i strategiju ulaganja pod-fond je namijenjen ulagačima koji žele povećati prinos od ulaganja dijela svoje imovine u odnosu na druge mogućnosti ulaganja poput obvezničkih ili mješovitih fondova. Preporučeno ulaganje u Fond je od tri godine naviše.

Mjesečni komentar fond menadžera

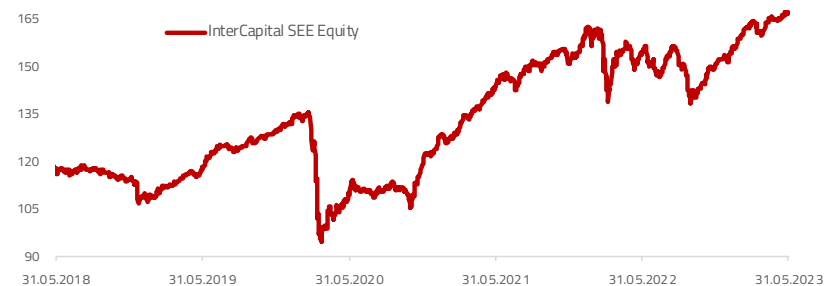
[Video komentar](#)

Ekonomske podaci u svibnju ukazali su na daljnje povećanje razlike između uslužnog i proizvodnog sektora, oslikavajući mješovitu sliku globalnog gospodarstva. Nezaposlenost je ostala na ili blizu povijesno najniže razine u eurozoni (6,5%) i SAD-u (3,4%), a plaće su i dalje snažno rasle. Temeljna inflacija na višim razinama od očekivane u Europi i SAD-u i nastavak povišenih stopa rasta plaća potaknuli su zabrinutost ulagača da bi središnje banke mogle dodatno pooštriti monetarnu politiku, ostavljajući očekivanja za kamatne stope višima nego prvotno. U SAD-u, rasprava oko podizanja gornje granice razine duga između demokrata i republikanaca punila je naslovnice kroz mjesec. Unatoč dram, dionice su bile relativno otporne s indeksom S&P 500 koji je porastao za 0,4%. Do kraja mjeseca indeks VIX, koji mjeri volatilnost za S&P 500, trgovao se ispod 18, što je na donjem kraju raspona nakon pandemije.

Fond je u ovakvom okruženju u svibnju ostvario rast od 1,30%. Od početka godine pak je ostvaren rast od 10,23%.

U fondu se nastavljamo primarno izlagati kvalitetnim kompanijama koje su dobro pozicionirane za održavanje svojih marži. Smatramo da u ovom neizvjesnom razdoblju koje je ispred nas takve kompanije mogu održati pregovaračku moć i zaštititi svoje marže bolje od konkurencije.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



| | 1 mj. | 3 mj. | 12 mj. | 2023. | 3 god. | 5 god. | Osnutak |
|-------------------------|-------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| InterCapital SEE Equity | 1,30% | 1,86% | 8,13% | 10,23% | 28,50% | 44,15% | 67,12% |
| | 2017. | 2018. | 2019. | 2020. | 2021. | 2022. | PGP* |
| InterCapital SEE Equity | 8,75% | -4,98% | 21,16% | -4,58% | 26,49% | -3,36% | 3,24% |

* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli Rgod = (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.

Osnovne informacije o pod-fondu

| | |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta pod-fonda | UCITS |
| Domicilna država | Hrvatska |
| ISIN | HRICAMUCATWO |
| Bloomberg oznaka | ICAMCTW CZ |
| Depozitar | OTP Bank d.d. |
| Denominacija | EUR |
| Početna cijena udjela | 100 |
| Minimalna uplata | 10.000,00 EUR |
| Cut-off | 15:00 CET |
| Neto imovina | 25,01 m EUR |
| Cijena udjela klase A | 167,1240 |
| Naknada za upravljanje | 2,00% p.a. |
| Naknada depozitaru | 0,25% p.a. |
| Ulazna naknada | 1,00% |
| Izlazna naknada | <1 god. = 2%, 1 god. >= 0% |
| Početak rada pod-fonda | 19. travanj 2007. |

Karakteristike portfelja

| | |
|--------------------------|---------------|
| Broj pozicija | 37 |
| Top 10 | 38,58% |
| Medijan tržiš. kapit. | 1,06 mlrd EUR |
| TTM ROE | 12,22% |
| Zadnji dividendni prinos | 4,56% |
| TTMP/E | 7,93x |

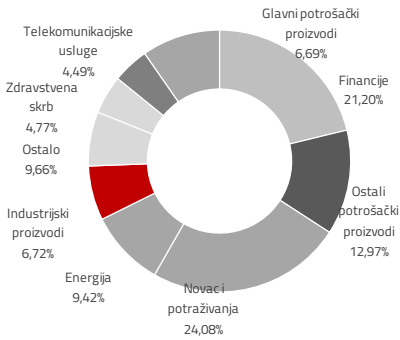
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

| | |
|--------------------|-------|
| Srednji prinos (%) | 14,45 |
| Volatilnost(%) | 9,41 |
| Sharpe ratio | 1,53 |
| Sortino ratio | 2,14 |

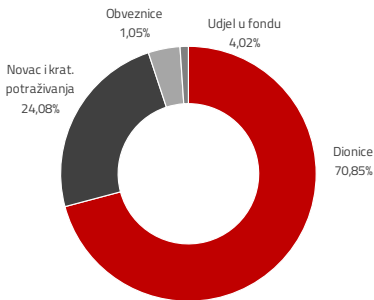
Top 10 pozicija

| Oznaka | Izdavatelj | % NAV |
|-----------------|--------------------------|--------|
| NLB | Nova Ljubljanska Banka | 6,28% |
| MYTIL GA | Mytilineos Holdings S.A. | 4,48% |
| OPAP GA | Opap S.A. | 4,36% |
| SNP RO | OMV Petrom | 3,96% |
| FP RO | Fondul Proprietatea | 3,66% |
| SNG RO | Soci. Nationala de Gaze | 3,65% |
| ADRS2 | Adris Grupa | 3,15% |
| EVN AV | EVN | 3,10% |
| PETG SV | Petrol | 3,03% |
| KRKG SV | Krka | 2,91% |
| Top 10 pozicija | | 38,58% |

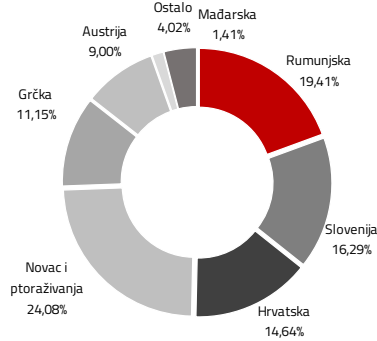
Sektorska izloženost



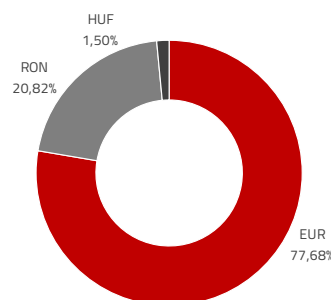
Struktura imovine



Geografska izloženost



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | ivan.kurtovic@intercapital.hr

- Preko 16 godina iskustva na tržištu kapitala
- Angažiran na nekoliko pozicija unutar InterCapitala, pri čemu je vodio odjele trgovanja na tržištu novca, obveznica i izvedenica, a uspostavio je i odjel analiza
- Odgovoran za održivi rast brokerskog poslovanja InterCapitala do preko 25% tržišnog udjela u Hrvatskoj unutar 5 godina
- Od 2016. godine zaposlen u InterCapital Asset Management-u kao Predsjednik uprave zadužen za prodaju, poslovni razvoj te digitalnu transformaciju
- Ivan je magistrirao poslovnu administraciju na IMD-u (Lausanne, Švicarska), ima INSEAD-ov certifikat za globalni menadžment i prvostupnik je financija na Sveučilištu u Zagrebu



Krešo Vugrinčić, CFA

Fond menadžer | 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

Pokazatelj rizika*



* Kategorija/pokazatelj rizika Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

| | |
|-------------------------------------|--------|
| Uređena tržišta RH i države članice | 76,08% |
| Uređena tržišta treće države | 0,00% |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri | 0,00% |
| Neuvršteni vrijednosni papiri | 0,00% |

* Postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini Fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama

Važne napomene

Procjena vrijednosti neaktivnih vrijednosnih papira (datum procjene i primjene 18.05.2023.):

| Oznaka | Izdavatelj | Proc. Vrijednost |
|--------|------------------------|------------------|
| H327A | Ministarstvo financija | 96,4570 EUR |

*procijenjena vrijednost vrijednosnog papira dobivena je korištenjem BVAL-a

| Oznaka | Izdavatelj | Proc. Vrijednost |
|--------|------------|------------------|
| CIAK | CIAK d.d. | 6,1340 EUR |

*procijenjena vrijednost vrijednosnog papira dobivena je korištenjem metode usporedivih poduzeća.

Ukupna ducacija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost i kupon temeljeni na dijelu portfelja s fiksnim prinosom. 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 sa ključnim informacijama dostupne na Internet stranici društva (www.icam.hr).

Kontakti odjela prodaje

Marko Ljubić

T: +385 1 4825 868 | M: +385 91 2825 868
E: Marko.Ljubic@intercapital.hr

Marko Bogdan

T: +385 1 4343 181 | M: +385 99 5337 633
E: Marko.Bogdan@intercapital.hr

Maja Humljak

T: +385 1 5540 821 | M: +385 91 4979 637
E: Maja.Humljak@intercapital.hr

Branimir Baričić

T: +385 1 5540 886 | M: +385 99 3422 000
E: Branimir.Baricic@intercapital.hr

Ana Ceković

T: +385 1 4825 932 | M: +385 91 2825 848
E: Ana.Cekovic@intercapital.hr

Signatory of:



InterCapital Asset Management je prvo društvo za upravljanje UCITS fondovima u Hrvatskoj koje je potpisalo deklaraciju o načelima odgovornog investiranja koju propisuje vodeći globalni promicatelj odgovornog ulaganja – Institut PRI i koje podržava standarde TCFD-a.