

InterCapital SEE Equity

Klasa B - Dionički fond

Svibanj 2022.

55/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 514
***Ugljični otisak za korporativne papire: 435

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.

* Za izračun uzimamo u obzir preko 50 različitih pokazatelja podjeljenih po vrsti papira i industriji te po pojedinačnim E, S i G temama
** Koliiko tona CO₂e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)
*** Koliiko 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 izdavatelja 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](#)

Na kraju svibnja globalna dionička tržišta su ostala na otprilike istim razinama kao na početku mjeseca, no uz visoku volatilnost. Ključni rizici u vidu invazije na Ukrajinu, stezanja monetarne politike i nastavka mjera za suzbijanje COVID-a u Kini i dalje su bili prisutni te je tržištima nedostajao katalizator za promjenu sentimenta. Središnje banke regije se nastavljaju suočavati s izrazito visokom inflacijom s jedne strane i perspektivama usporavanja gospodarskog rasta s druge. Uspirkom izazovima, regionalna dionička tržišta također su uspjela zadržati slične razine kao i mjesec ranije, iako je bilo dosta razlika među zemljama, pri čemu je najviše izgubila Mađarska dok je Austrija zabilježila pozitivan rezultat. Međutim, i dalje ostaje pitanje kako će reagirati potrošači u uvjetima sve restriktivnije monetarne politike te rasta cijena na globalnoj razini.

S obzirom da regionalna gospodarstva ovise o globalnim kretanjima, fokus portfelja se stavlja na podcijenjene kompanije koje imaju stabilno poslovanje te za koje vjerujemo da mogu prebroditi potencijalno razdoblje krize. Također, u prošlom mjesecu smo iskoristili višak gotovine na računu za dodatno povećanje pozicija u atraktivnim kompanijama.

Fond je u ovakvom okruženju u svibnju ostvario pad od -1,33%. Od početka godine pak je ostvaren gubitak od -1,89%. Unatoč volatilnom početku godine, i dalje vjerujemo u dugoročni potencijal ovih tržišta na putu konvergencije stupnja razvoja EU prosjeku. Naravno, konačna će izvedba u velikoj mjeri ovisiti o globalnim kretanjima, ali vjerujemo da bi nam dosadašnji fokus na fundamentalno atraktivne kompanije unutar ciljane sektorske i geografske alokacije trebao i u budućnosti donijeti održiv i konkurentan rezultat uz razumnu volatilnost.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



| | 1 mj. | 3 mj. | 12 mj. | 2022. | 3 god. | 5 god. | Osnutak |
|-------------------------|--------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|
| InterCapital SEE Equity | -1,33% | 3,74% | 6,56% | -1,89% | 26,74% | 27,01% | 43,08% |
| | 2016. | 2017. | 2018. | 2019. | 2020. | 2021. | PGP* |
| InterCapital SEE Equity | 13,22% | 7,67% | -5,93% | 19,97% | -5,63% | 25,25% | 2,40% |

* 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.

Osnovne informacije o pod-fondu

| | |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta pod-fonda | UCITS |
| Domicilna država | Hrvatska |
| ISIN | HRICAMUSEEB4 |
| Bloomberg oznaka | ICAMCTW CZ |
| Depozitar | OTP Bank d.d. |
| Denominacija | EUR |
| Početna cijena udjela | 100 |
| Minimalna uplata | 1.000,00 HRK |
| Cut-off | 12:00 CET |
| Neto imovina | 219,87 m HRK |
| Cijena udjela klase B | 143,0816 |
| Naknada za upravljanje | 3,00% p.a. |
| Naknada depozitaru | 0,25% p.a. |
| Ulazna naknada | 1,00% |
| Izlazna naknada | 0,00% |
| Početak rada pod-fonda | 19. travanj 2007. |

Karakteristike portfelja

| | |
|--------------------------|---------------|
| Broj pozicija | 42 |
| Top 10 | 47,47% |
| Medijan trž. kapit. | 1,18 mlrd EUR |
| TTM ROE | 15,75% |
| Zadnji dividendni prinos | 4,04% |
| TTM P/E | 8,56x |

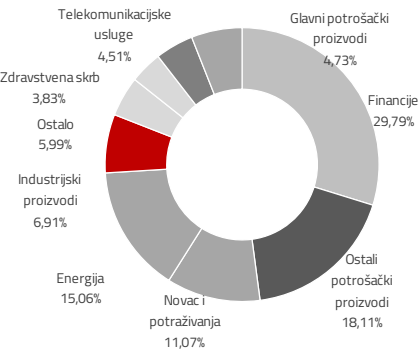
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

| | |
|----------------|--------|
| Srednji prinos | 9,11% |
| Volatilnost | 12,76% |
| Sharpe ratio | 0,75 |
| Sortino ratio | 0,92 |

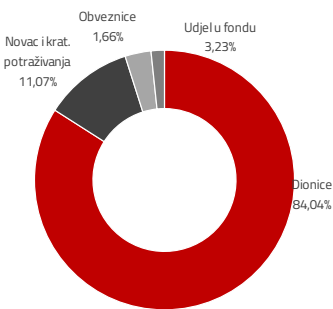
Top 10 pozicija

| Oznaka | Izdavatelj | % NAV |
|-----------------|--------------------------|--------|
| NLB | Nova Ljubljanska Banka | 7,62% |
| PETG SV | Petrol | 5,40% |
| SNG RO | Soci. Nationala de Gaze | 5,26% |
| SNP RO | OMV Petrom | 5,19% |
| OMV AV | OMV AV | 4,57% |
| MYTIL GA | Mytilineos Holdings S.A. | 4,46% |
| OPAP GA | Opap S.A. | 4,40% |
| RIVP | Valamar Riviera | 4,06% |
| ADRS2 | Adris Grupa | 3,29% |
| FP RO | Fondul Proprietatea | 3,22% |
| Top 10 pozicija | | 47,47% |

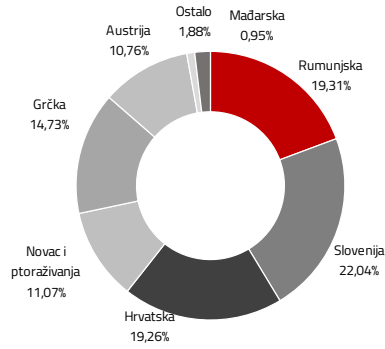
Sektorska izloženost



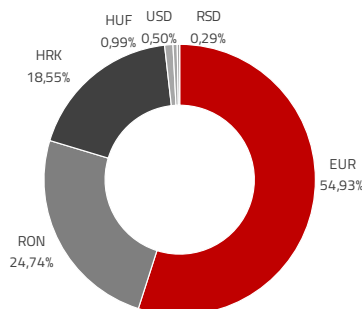
Struktura imovine



Geografska izloženost



Valutna izloženost



Profil rizičnosti i uspješnosti*



* Kategorija/profil rizičnosti i uspješnosti Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

| | |
|-------------------------------------|--------|
| Uređena tržišta RH i države članice | 89,11% |
| 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 18.05.2022.):

| Oznaka | Izdavatelj | Proc. Vrijednost |
|--------|------------------------|------------------|
| H327A | Ministarstvo financija | 100,9300 EUR |

*procijenjena vrijednost vrijednosnog papira dobivena je korištenjem BVAL-a

| Oznaka | Izdavatelj | Proc. Vrijednost |
|--------|-------------------------|------------------|
| CIAK | CIAK d.d. | 45,2159 HRK |
| DDJH | Đuro Đaković Grupa d.d. | 2,4150 HRK |

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

Kupna duracija 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 ključne informacije za ulagatelje 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

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

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.