

InterCapital SEE Equity

Klasa D - Dionički fond



Ožujak 2022.

56/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 502
***Ugljični otisak za korporativne papire: 424

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 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 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

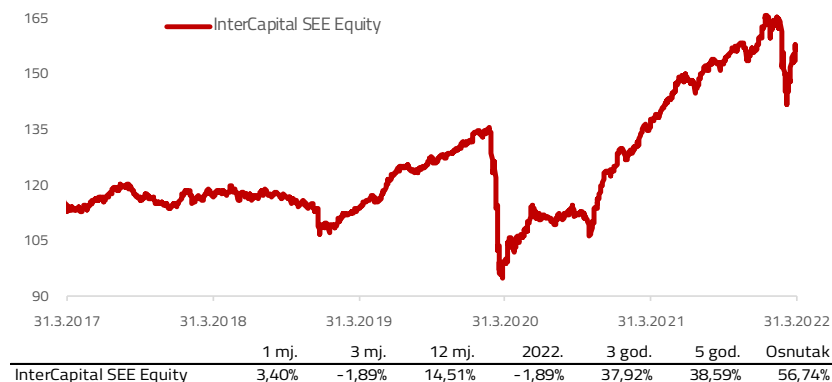
Video komentar

Iako je ova godina prilično turbulentna u usporedbi s 2021., ožujak je donio predah na tržišta. Investitori su dočekali barem djelomično razrješenje određenih neizvjesnosti, budući da smo ipak čuli naznake napretka pregovora Rusije i Ukrajine, a i namjera zaošttravanja monetarnih politika vodećih centralnih banaka je također postala jasnija. Regionalna tržišta su se oporavila prvenstveno pod utjecajem globalnih kretanja, no zasigurno je bilo doprinosa i od slabljenja straha od širenja sukoba na druge zemlje istočne Europe. Ipak, treba ostati oprezan jer je i dalje teško procijeniti koliki će utjecaj na globalno i regionalno gospodarstvo imati inflatorni pritisci vidljivi na nizu dobara, kao i koliko se tržište rada i povjerenje potrošača može oduprijeti efektu povećanja kamatnih stopa.

Obzirom da će regionalna tržišta buduće događaje u velikoj mjeri analizirati kroz prizmu utjecaja na globalno gospodarstvo, portfelj ostaje fokusiran na individualne kompanije gdje kroz analizu kontinuirano pokušavamo detektirati specifična imena koja su fundamentalno podcijenjena. Pogotovo su nam zanimljive dionice koje su kratkoročno žrtve prodajnih pritiska u trenucima volatilnosti na tržištu, a s druge strane imaju robusne poslovne modele. Pritom fokus ostaje na sektorima financija i energije, no blago smo smanjivali rizik dodavanjem i defanzivnijih sektora poput komunalija.

Fond je u ovakvom okruženju u veljači ostvario rats od 3,40%. Od početka godine pak je ostvaren gubitak od -1,89%. Unatoč volatilnom početku godine, i dalje vjerujemo u dugoročni potencijal ovih tržišta na putu konvergenije 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 razumnju volatilnost.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	PGP*
InterCapital SEE Equity	14,36%	8,75%	-4,98%	21,16%	-3,52%	27,72%	3,05%

* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda)^{1/365} - 1$ (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. Početni datum obračuna za klasu D je 3.12.2019. te su svi prethodni pokazatelji prinosa prikazani od osnutka 19.04.2007. (za klasu A).

Osnovne informacije o pod-fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUSEED0
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	222,23 m HRK
Cijena udjela klase D	156,7366
Naknada za upravljanje	1,00% p.a.
Naknada depozitaru	0,25% p.a.
Ulazna naknada	0,00%
Izlazna naknada	0,00%
Početak rada pod-fonda	19. travanj 2007.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	44
Top 10	44,98%
Medijan trž. kapit.	1,13 mlrd EUR
TTM ROE	11,93%
Zadnji dividendni prinos	4,03%
TTM P/E	9,43x

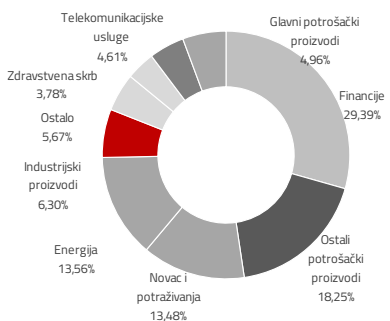
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	9,80%
Volatilitnost	12,65%
Sharpe ratio	0,81
Sortino ratio	1,00

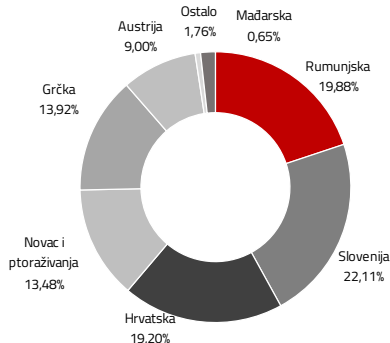
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
NLB	Nova Ljubljanska Banka	6,95%
PETG SV	Petrol	5,84%
SNP RO	OMV Petrom	5,24%
SNG RO	Soci. Nationala de Gaze	4,66%
OPAP GA	Opap S.A.	4,16%
RIVP	Valamar Riviera	4,00%
MYTIL GA	Mytilineos Holdings S.A.	3,97%
OMV AV	OMV AV	3,62%
FP RO	Fondul Proprietatea	3,29%
ADRS2	Adris Grupa	3,25%
Top 10 pozicija		44,98%

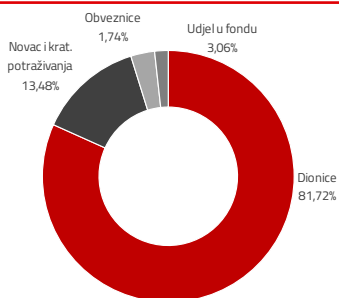
Sektorska izloženost



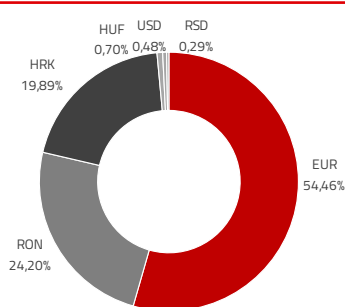
Geografska izloženost



Struktura imovine



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

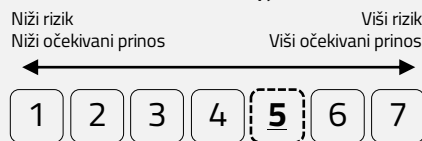


Krešo Vugrinčić, CFA

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

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	86,69%
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 18.03.2022.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H327A	Ministarstvo financija	110,0000 EUR

*procijenjena vrijednost vrijednosnog papira dobivena je korištenjem BVAL-a

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
CIAK	CIAK d.d.	36,4664 HRK

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

Ukupna 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

Signatory of:



Principles for Responsible Investment



TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

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.