

53/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 354

***Ugljični otisak za korporativne papire: 258

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](#)

Regionalna tržišta jugoistočne Europe pokazala su relativnu otpornost u siječnju 2025., bilježeći nešto manju volatilnost u usporedbi s globalnim tržištima uslijed neizvjesnosti oko predloženih carina predsjednika Trumpa i naglog pojavljivanja kineske AI tehnologije. Dok su se globalna tržišta suočavala s širim geopolitičkim napetostima i promjenama trgovinskih politika, tržišta jugoistočne Europe ostala su stabilnija, odražavajući jaču investitorsku sigurnost u regiji.

Općenito, tržišta jugoistočne Europe nadmašila su svoja globalna konkurentska tržišta, ponajprije zahvaljujući snažnim rezultatima hrvatskih i slovenskih tvrtki. Hrvatski Telekom porastao je za 6,7%, a Končar za 16,5%, čime su bili glavni doprinositelji dobrom učinku hrvatskih kompanija. Kod slovenskih kompanija, Petrol je porastao za 27%, a Krka za 14%.

Nasuprot tome, rumunjsko tržište kapitala, iako je i dalje u pozitivnom teritoriju, zaostajalo je za svojim regionalnim kolegama. Tržište i dalje probavlja političku nestabilnost iz prethodnih mjeseci, pri čemu investitori zauzimaju oprezan pristup uslijed stalnih promjena u vladi i neizvjesnosti u vezi s politikama. Unatoč tome, određeni sektori, posebno u energetici, pokazali su znakove otpornosti, doprinoseći ukupnom pozitivnom rezultatu.



Fond menadžer Krešo Vugrinčić | 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!

InterCapital SEE Equity

Klasa D



Siječanj 2025.

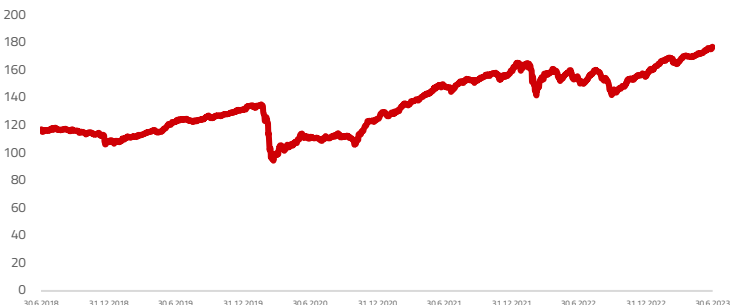
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	64,67 m EUR
Cijena udjela	248,3793
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.	27,59%
1Y	24,47%
PGP*	5,24%
2023.	24,86%
2022.	-2,41%
2021.	27,72%
2020.	-3,52%
2019.	21,16%

Kretanje cijene udjela



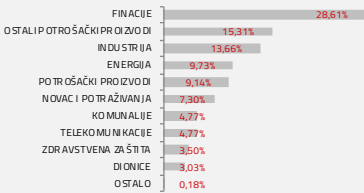
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

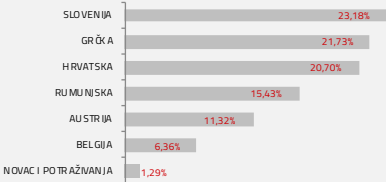
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30%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

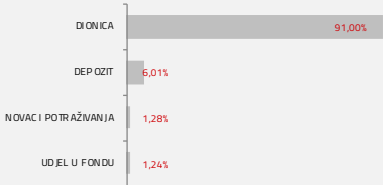
Sektorska izloženost



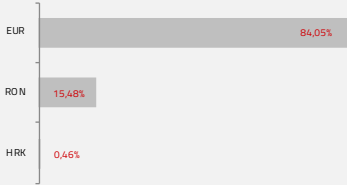
Geografska izloženost



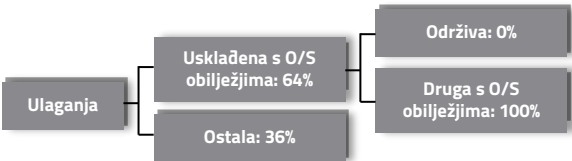
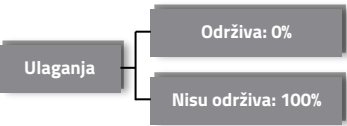
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	98,66%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital SEE Equity

Klasa D



Siječanj 2025.

Top 10 ulaganja

a	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	8,59%
SAR GA	Dionica	SARANTIS SA	7,04%
CENER GA	Dionica	CENERGY HOLDINGS SA	6,38%
Depozit PRIVREDN	Depozit	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	6,03%
KOEI	Dionica	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	5,52%
EBS AV	Dionica	ERSTE GROUP BANK AG	4,91%
OPAP GA	Dionica	OPAP SA	3,95%
OMV AV	Dionica	OMV AV	3,90%
POSR SV	Dionica	REINSURANCE CO SAVA LTD	3,79%
	Dionica	VALAMAR RIVIERA D.D.	3,78%
Top 10 ukupno			53,89%

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
CIAK d.d.	CIAK	6,4809 EUR	Usporedivih poduzeća	20.01.2025	0,40%
Grad Varaždin	4GVZ	89,9256 EUR	Altman Z-score	20.01.2025	0,12%
HOK-osiguranje d.d.	HOKO-O-25CA	99,3107 EUR	Altman Z-score	20.01.2025	0,35%
Inspirio ZAIF d.d.	INSP	2,8964 EUR	Diskont na NAV	20.01.2025	0,55%

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).