

InterCapital SEE Equity

Klasa D - Dionički fond

Rujan 2022.

54/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 529**
*****Ugljični otisak za korporativne papire: 434**

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

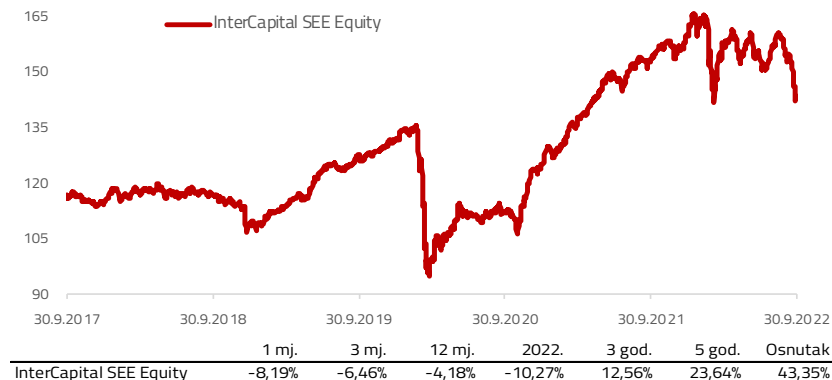
 Video komentar

Početak mjeseca krenuo je optimistično s objavama europskih država o planovima obuzdavanja energetske krize te dodatnim potporama ekonomiji. Triježenje je došlo s objavom podataka o inflaciji za kolovoz u SAD-u. Iako je inflacija zabilježila pad, on je bio manji od očekivanja tržišta. Potvrdu da inflacija i dalje predstavlja veliki problem dobili smo i kroz preliminarne podatke inflacije za Njemačku za rujan koji ukazuju da je bila 10% u odnosu na prošlu godinu. Regionalna tržišta nisu ostala imuna na kretnje razvijenih tržišta te je najveći pad pretrpjelo slovensko tržište koje je sve do rujna pokazivalo veliku otpornost na negativne vijesti.

Fond je u ovakvom okruženju u rujnu ostvario pad od -8,19%. Od početka godine pak je ostvaren gubitak od -10,27%.

U rujnu smo zadržali povećane razine gotovine na računu te i dalje planiramo biti manje investirani. Fokus i dalje ostaju kvalitetna poduzeća s atraktivnim valuacijama što potvrđuje i podatak da je P/E omjer fonda trenutno na 6,56 dok je isti omjer na razini od približno 15 za globalna dionička tržišta. Pri ovim razinama tržišta možemo reći, iako još nismo tu, da se polako približavamo trenutku kada bi ponovno počeli povećavati investiranost u fondu u slučaju daljnjeg nastavka pada s ovih razina. Ovdje treba imati na umu da su dionice uglavnom ispred gospodarstva kada pričamo o oporavku.

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%	2,36%

* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = \left(\frac{\text{Cijena na datum izvještaja}}{\text{Cijena na početni datum perioda}} \right)^{\frac{1}{n}}$ (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. 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	15:00 CET
Neto imovina	139,73 m HRK
Cijena udjela klase D	143,3539
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	39
Top 10	44,38%
Medijan trž. kapit.	0,82 mlrd EUR
TTM ROE	16,95%
Zadnji dividendni prinos	8,11%
TTM P/E	6,56x

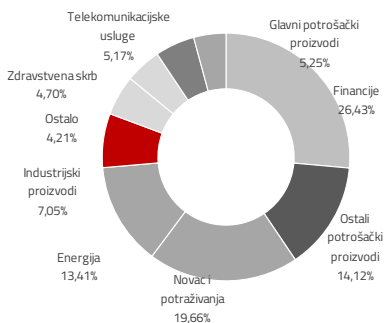
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos (%)	3,08
Volatilitnost (%)	13,04
Sharpe ratio	0,27
Sortino ratio	0,33

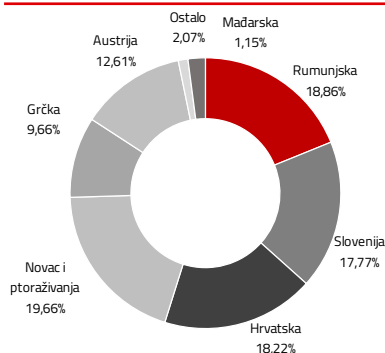
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
NLB	Nova Ljubljanska Banka	7,83%
SNG RO	Soci. Nationala de Gaze	4,76%
SNP RO	OMV Petrom	4,71%
EBS AV	Erste Group Bank AG	4,61%
MYTIL GA	Mytilineos Holdings S.A.	4,28%
OPAP GA	Opap S.A.	4,04%
OMV AV	OMV AV	3,97%
FP RO	Fondul Proprietatea	3,71%
RIVP	Valamar Riviera	3,27%
ADRS2	Adris Grupa	3,20%
Top 10 pozicija		44,38%

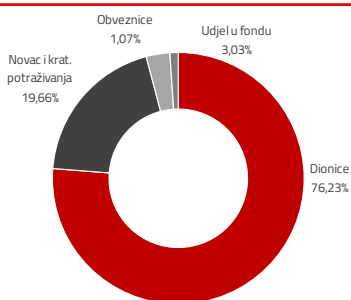
Sektorska izloženost



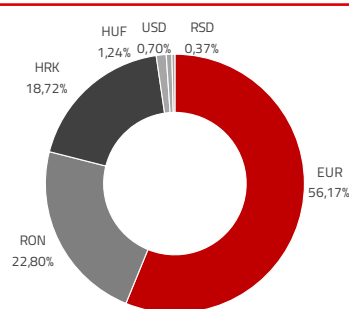
Geografska izloženost



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

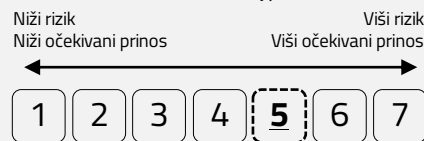


Krešo Vugrinčić, CFA

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	80,77%
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 20.9.2022.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H327A	Ministarstvo financija	91,5370 EUR

*procijenjena vrijednost vrijednosnog papira dobivena je korištenjem BVAL-a

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
CIJK	CIJK d.d.	45,2159 HRK
DDJH	Đuro Đaković Grupa d.d.	47,0000 HRK

*procijenjena vrijednost vrijednosnog papira dobivena je korištenjem metode usporedivih 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 94 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.