

52/100

*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 354**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 249**

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](#)

Tržišta dionica jugoistočne Europe (SEE) zabilježila su stabilne rezultate u lipnju, dok su ulagači balansirali između poboljšanih lokalnih pokazatelja i globalne neizvjesnosti. Iako je sentiment ostao pozitivan, obujam trgovanja bio je sezonski niži s približavanjem ljeta.

U Grčkoj su tržišta ostala uglavnom stabilna. Financijski sektor konsolidirao je prethodne dobitke, dok su infrastruktura i energetika zabilježili umjereni rast zahvaljujući najavama novih projekata i povoljnim signalima iz regulatornog okruženja. Porastao je interes za defanzivne sektore zbog slabijih makroekonomskih podataka iz Eurozone.

Rumunjska je ostvarila umjeren rast, osobito u bankarstvu i telekomunikacijama. Jasnija regulatorna slika i očekivanja o nastavku snažne domaće potrošnje podupiru pozitivna kretanja, unatoč prisutnim inflatornim pritiscima.

Hrvatska je profitirala od snažne turističke sezone, što je pozitivno utjecalo na dionice povezane s putovanjima i ugostiteljstvom. No, rast je djelomično ublažen slabijim rezultatima u nekretninama i građevinskom sektoru. Ulagачi prate sezonske zarade i regionalne turističke tokove. U Sloveniji, izvoznici i industrijski sektor osjetili su pritisak zbog mješovite potražnje iz zapadne Europe, dok su komunalna poduzeća i osiguravajuća društva pružila određenu stabilnost. Aktivnost na tržištu bila je niska, što je uobičajeno za predljetno razdoblje.

Austrija je ostvarila umjerene rezultate; financijski sektor ostao je stabilan, dok su sektori osjetljivi na kamatne stope, poput nekretnina, bili pod pritiskom. Tržišta su i dalje pod utjecajem spekulacija o mogućem smanjenju kamata od strane ECB-a.

Unatoč globalnim izazovima, SEE regija i dalje nudi atraktivne valuacije i dugoročan potencijal, osobito u sektorima vezanim uz infrastrukturu, energetska tranziciju i regionalni rast potrošnje.

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 A



Lipanj 2025.

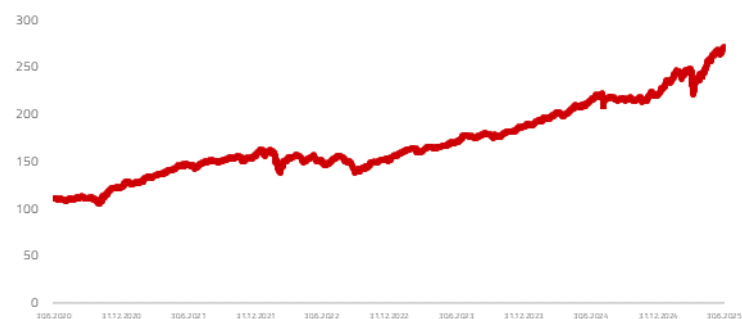
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	68,12 m EUR
Cijena udjela	271,9026
ISIN	HRICAMUCATW0
LEI	529900AWD1WGZ
Depozitar	AROCV66
Min. uplata	OTP banka d.d.
Početak rada	10.000
Početna cijena	19.4.2007
Valuta fonda	100
	EUR

Prinosi*

2025.	22,90%
1Y	26,73%
PGP*	5,65%
2024.	17,98%
2023.	23,67%
2022.	-3,36%
2021.	26,49%
2020.	-4,58%

Kretanje cijene udjela



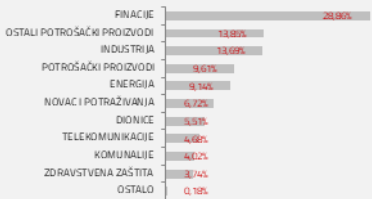
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

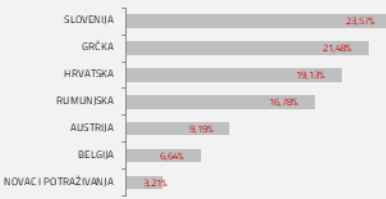
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30%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

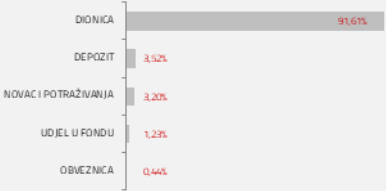
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



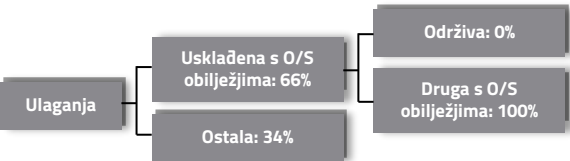
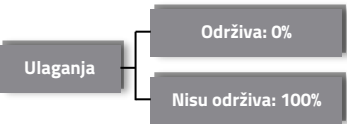
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	98,68%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital SEE Equity

Klasa A



Lipanj 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	8,10%
SAR GA	Dionica	SARANTIS SA	6,88%
CENER GA	Dionica	CENERGY HOLDINGS SA	6,66%
KOEI	Dionica	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	5,34%
EBS AV	Dionica	ERSTE GROUP BANK AG	4,23%
POSR SV	Dionica	REINSURANCE CO SAVA LTD	3,81%
SNG	Dionica	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	3,57%
ZVTG SV	Dionica	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	3,55%
OPAP GA	Dionica	OPAP SA	3,54%
Depozit OTP BANK	Depozit	OTP BANKA D.D.	3,52%
Top 10 ukupno			49,20%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	2,00%
Naknada depozitaru	0,25%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00% do 1,00%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Grad Varaždin	4GVZ	90,9115 EUR	Altman Z-score	20.06.2025	0,11%
HOK-osiguranje d.d.	HOKO-O-25CA	99,2607 EUR	Altman Z-score	20.06.2025	0,33%
Inspirio ZAIF d.d.	INSP	3,1904 EUR	Diskont na NAV	20.06.2025	0,57%

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.erste.icam.hr).