

53/100

*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 362**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 252**

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 u regiji jugoistočne Europe zabilježila su pretežno pozitivan rezultat u svibnju, potaknuta povoljnim makroekonomskim pokazateljima i solidnim poslovnim rezultatima kompanija.

U Grčkoj, dionice su porasle zahvaljujući dobrim rezultatima u bankarskom i infrastrukturnom sektoru. Poboljšanja kreditnog rejtinga i snažan rast u turizmu i građevini dodatno su potaknuli optimizam. Investicijsko povjerenje ostaje snažno zahvaljujući reformama i sredstvima iz EU fondova.

Rumunjska je ostvarila stabilan rast, osobito u sektoru energetike i komunalnih usluga, gdje su kompanije profitirale od stabilnih cijena i atraktivnih dividendi. Uravnotežen pristup središnje banke i kontrolirana inflacija podržali su interes institucionalnih ulagača.

Hrvatska i Slovenija zabilježile su umjerene dobitke. Hrvatski financijski sektor i turističke dionice bilježe rast uoči ljetne sezone, dok su u Sloveniji industrijske dionice ojačale zahvaljujući naznakama oporavka izvoza prema zapadnoeuropskim tržištima. Ipak, niska likvidnost i dalje predstavlja izazov za obje zemlje.

Austrija, kao najrazvijenije tržište u portfelju, ostvarila je mješovite rezultate. Dobici u financijama i industriji djelomično su nadoknađeni slabostima u potrošačkom sektoru, što odražava širu europsku zabrinutost zbog potražnje. Ipak, očekivanja mogućeg sniženja kamatnih stopa od strane ECB-a pružila su podršku krajem mjeseca.

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



Svibanj 2025.

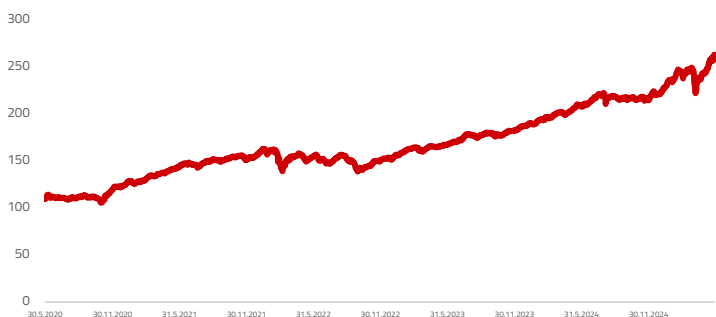
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	71,11 m EUR
Cijena udjela	261,9898
ISIN	HRICAMUCATW0
LEI	529900AWD1WGZ
	AROCV66
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	10.000
Početak rada	19.4.2007
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	18,42%
1Y	25,93%
PGP*	5,46%
2024.	17,98%
2023.	23,67%
2022.	-3,36%
2021.	26,49%
2020.	-4,58%

Kretanje cijene udjela



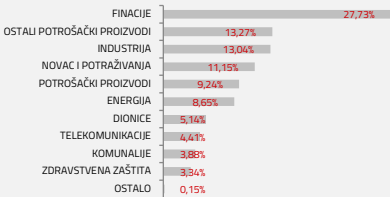
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

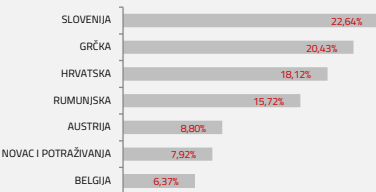
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30%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

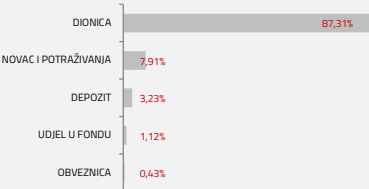
Sektorska izloženost



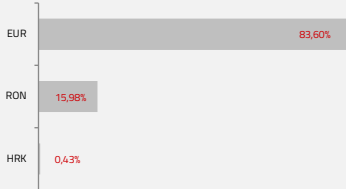
Geografska izloženost



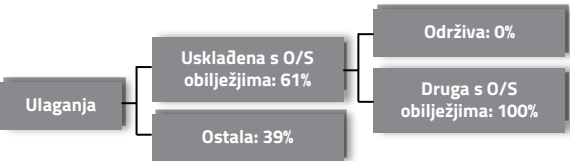
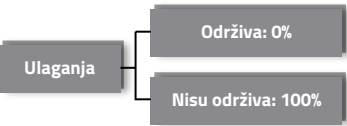
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	98,74%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital SEE Equity

Klasa A



Travanj 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	7,99%
SAR GA	Dionica	SARANTIS SA	6,69%
CENER GA	Dionica	CENERGY HOLDINGS SA	6,39%
KOEI	Dionica	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	5,08%
POSR SV	Dionica	REINSURANCE CO SAVA LTD	4,08%
EBS AV	Dionica	ERSTE GROUP BANK AG	3,97%
RIVP	Dionica	VALAMAR RIVIERA D.D.	3,36%
SNG	Dionica	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	3,34%
OPAP GA	Dionica	OPAP SA	3,34%
PETG SV	Depozit	PETROL	3,26%
Top 10 ukupno			47,50%

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	90,8558 EUR	Altman Z-score	20.05.2025	0,11%
HOK-osiguranje d.d.	HOKO-O-25CA	99,5035 EUR	Altman Z-score	20.05.2025	0,32%
Inspirio ZAIF d.d.	INSP	2,94500 EUR	Diskont na NAV	20.05.2025	0,51%

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).