

66/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 114

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 68

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 CO<sub>2</sub>e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)

\*\*\* koliko tona CO<sub>2</sub>e koje emitiraju kompanije u portfelju se može pripisati fondu po 1m EUR imovine uložene u dionice/obveznice kompanija

## Mjesečni komentar fond menadžera

 [Video komentar](#)

Lipanj je u SAD-u prošao u znaku popuštanja inflacijskih pritisaka pa su tako indeksi i potrošačkih i proizvođačkih cijena rasli ispod očekivanja i ukazali na daljnje usporavanje inflacije. Unatoč tome, bankari američkog FED-a i dalje ostaju ustrajni u potrebi za daljnjim napretkom u usporavanju inflacije i dobivanjem većeg uvjerenja kako je inflacija pod kontrolom i na putu prema ciljanih 2%. Tržišta i dalje očekuju manje od 2 puna spuštanja referentne kamatne stope do kraja godine.

U Europi lipanj je donio prvo spuštanje referentnih kamatnih stopa od strane ECB-a. Stope su spuštene za 25 baznih poena što je prethodno već bilo jasno komunicirano i ugrađeno u tržišna očekivanja. Daljnja spuštanja ostaju ovisna o ekonomskim podacima, prvenstveno rastu plaća kao i samoj inflaciji. Tržišta trenutno očekuju još jedno puno spuštanje do kraja ove godine. Sastanak ECB-a je potpuno pao u drugi plan nakon izbora za Europski parlament na kojima su u gotovo svim državama članicama stranke desnice ostvarile značajno bolje rezultate u odnosu na prethodne izbore. Ono što se najviše odrazilo na tržišta su rezultati izbora u Francuskoj nakon kojih je Emmanuel Macron raspisao prijevremene izbore za francuski parlament. Politička nestabilnost u Francuskoj je rezultirala rastom prinosa na dugoročne francuske obveznice koji su dosegli razine iz studenog prošle godine. Osim toga, značajno se proširio „spread“ na francuske obveznice i to do razina koje nismo vidjeli od europske dužničke krize. Također, znatnije se proširio i „spread“ na državne obveznice zemalja regije.

Ovu korekciju smo iskoristili za dodavanje izloženosti rumunjskim dugoročnim državnim obveznicama zbog vrlo atraktivnog prinosa i jer očekujemo kako će se „spread“ ponovno suziti na razine prije korekcije, a i više od toga.

Europska dionička tržišta su zabilježila negativnu izvedbu ovaj mjesec. DAX je lipanj završio u blagom minusu od oko 1,5%. S druge strane, američko tržište je nastavilo s vrlo dobrom izvedbom pa je tako S&P 500 dosegnuo nove rekordne razine, a mjesec je zaključio u plusu od oko 3%.

U dioničkom dijelu portfelja smo dodavali izloženost tehnološkom sektoru te smo nešto smanjili izloženost sektoru nediskrecijske potrošnje. Također, iskoristili smo korekciju i povećali izloženost dionicama na francuskom tržištu.

### Fond menadžer Dario Bjelkanović | [dario.bjelkanovic@intercapital.hr](mailto:dario.bjelkanovic@intercapital.hr)



- Preko 19 godina iskustva u trgovanju vrijednosnim papirima i upravljanju imovinom
- Prethodno je uspostavio i vodio Odjel trgovanja u InterCapitalu i odigrao ključnu ulogu u uvođenju korištenja financijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Specijalist je za financijske instrumente sa fiksnim prinosom i provođenje multi-asset investicijskih strategija

## 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 pretpatite 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!

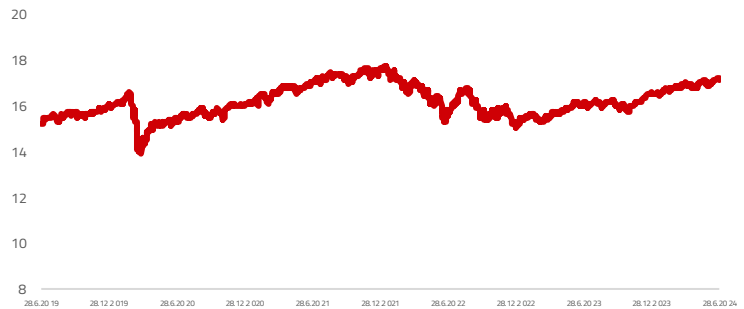
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	20,75 m EUR
Cijena udjela	17,2102
ISIN	HRICAMUICBL4
LEI	549300V7UZEJB35
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	10.000
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

## Prinosi\*

2024.	3,76%
1Y	6,58%
PGP*	-7,57%
2023.	9,55%
2022.	-14,04%
2021.	9,33%
2020.	1,16%
2019.	16,06%

## Kretanje cijene udjela



\*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

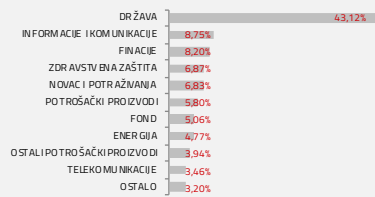
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

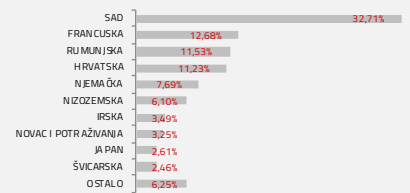
Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 70% neto imovine fonda. Pod-fondu je dozvoljeno ulaganje iznad 35% neto imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, Savezna Republika Njemačka, Francuska Republika i Kraljevina Nizozemska. Pod-fond nije usmjeren na pojedini industrijski ili geografski sektor.

## Struktura ulaganja

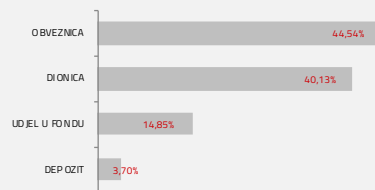
### Sektorska izloženost



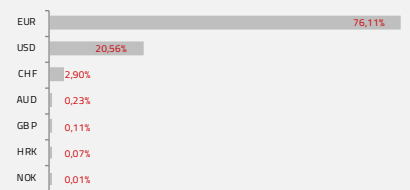
### Geografska izloženost



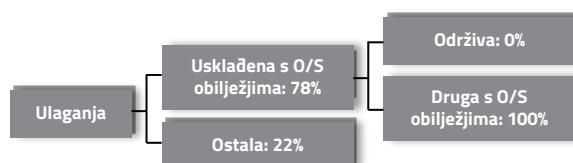
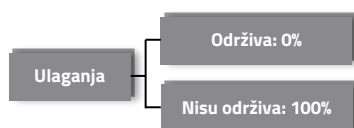
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	49,54%
Uređena tržišta treće države	35,11%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Balanced

Klasa A



Lipanj 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	11,56%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	4,01%
RAFABSE CZ	Fond	UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA	3,73%
FRTR 4,75 04/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	3,73%
Depozit OTP BAN	Depozit	OTP BANKA D.D.	3,59%
NETHER 2,5 07/15	Obveznica	REPUBLIKA NIZOZEMSKA	3,51%
FGBL SEP24	Futures	0	3,17%
DBR 0,25 08/15/2	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	2,65%
FRTR 1,25 05/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	2,65%
VJPN NA	Dionica	VANGUARD FTSE JPN USDD	2,59%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>41,19%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,75%
Naknada depozitaru	0,20%
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	85,8904 EUR	Prinos na drž.dug	18.06.2024	0,07
INSPIRIO ZAIF D.D.	SLPF	2,6605 EUR	Diskont na NAV	18.06.2024	0,13
Minist. fin RH	H247E	100,0400 EUR	BVAL	18.06.2024	2,40

**Modificirana duracija:**

**2,34**

## Važne napomene

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 Dokument s ključnim informacijama kao i način izračuna Pokazatelja fonda na Internet stranici društva ([www.icam.hr](http://www.icam.hr)).