

66/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 108

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 62

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](#)

Obveznička tržišta su zabilježila pozitivnu izvedbu ovaj mjesec. Srpanj je u SAD-u ponovno obilježilo popuštanje inflacijskih pritisaka. Razina cijena, mjerena indeksom potrošačkih cijena pala je u odnosu na lipanj, a na godišnjoj razini je rasla ispod očekivanja. Nasuprot toga, američko gospodarstvo je u drugom kvartalu zabilježilo dosta snažniji rast od očekivanog. Realni BDP je tako u drugom kvartalu rastao po anualiziranoj stopi od 2,8%, a konsenzus među analitičarima je bio rast od 2,0%. Snažnijem od očekivanom rastu BDP-a je doprinijela i komponenta osobne potrošnje koja je pokazala kako su američki potrošači još uvijek snažni. Na sastanku krajem mjeseca, američki FED je ostavio stope nepromijenjenima, ali je otvorio mogućnost za početak ciklusa spuštanja kamatnih stopa u rujnu. Tržišta su povećala očekivanja po pitanju puta referentne stope i trenutno očekuju malo manje od 3 puna spuštanja do kraja godine.

U Europi je gospodarska aktivnost u drugom kvartalu također bila nešto snažnija od predviđanja, unatoč neočekivanom padu u Njemačkoj. Europska središnja banka je u skladu s očekivanjima ostavila referentne kamatne stope nepromijenjenima, a buduće promjene će ovisiti o ekonomskim podacima. Krajem mjeseca inflacija u Europi je došla nešto iznad očekivanja, ali unatoč tome tržišta očekuju još malo više od dva puna spuštanja referentnih stopa do kraja godine.

Dionička tržišta su zabilježila slabiju izvedbu tijekom proteklog mjeseca, kojeg je obilježila sektorska rotacija. Tehnološki sektor imao je slabu izvedbu, dok su male kompanije, osjetljivije na promjene kamatnih stopa, ostvarile vrlo dobar rezultat. S&P 500 je mjesec ipak završio u blagom plusu od oko 1%. Europske dionice su zaostajale za američkim ovaj mjesec pa je tako Stoxx 600 indeks rastao 0,85%. U dioničkom dijelu portfelja smo dodavali izloženost tehnološkom sektoru i sektoru zdravstvene zaštite te smo nešto smanjili izloženost energetskom sektoru.

### 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 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!

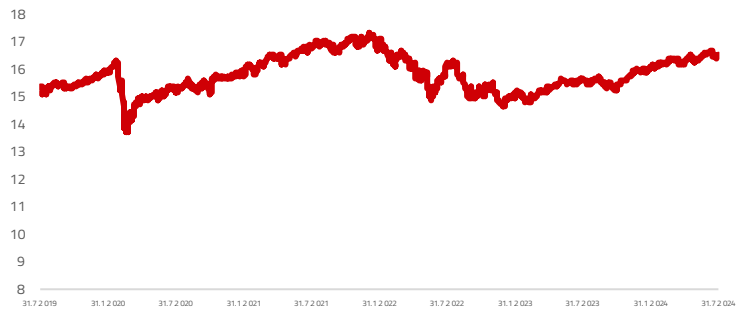
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	20,92 m EUR
Cijena udjela	16,5804
ISIN	HRICAMUICBB5
LEI	549300V7UZEJB35
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	200
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

## Prinosi\*

2024.	3,69%
1Y	5,47%
PGP*	-7,69%
2023.	9,02%
2022.	-14,47%
2021.	8,78%
2020.	0,64%
2019.	15,46%

## Kretanje cijene udjela



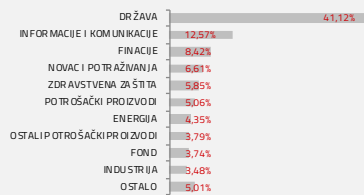
\*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .  
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

## Investicijski cilj i strategija

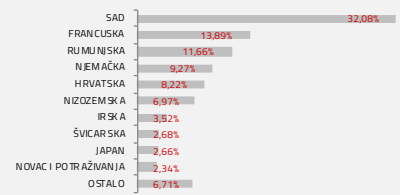
Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti 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

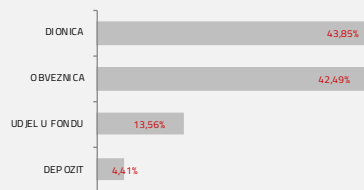
### Sektorska izloženost



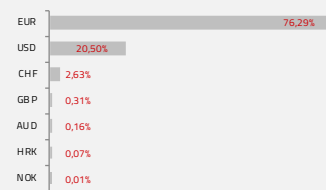
### Geografska izloženost



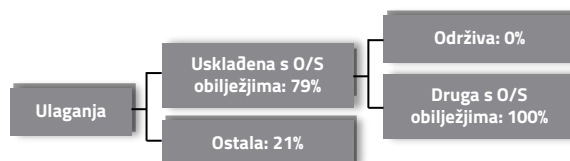
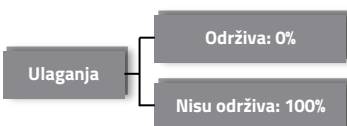
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	51,11%
Uređena tržišta treće države	34,95%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Balanced

Klasa B



Srpanj 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
ROMANI 09/18/3:	Obveznica	RUMUNJSKA	11,69%
FRTR 4,75	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	3,80%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	3,69%
NETHER 07/15/34	Obveznica	REPUBLIKA NIZOZEMSKA	3,52%
Depozit OTP BANF	Depozit	OTP BANKA D.D.	3,36%
FGBL SEP24	Futures	-	3,20%
FRTR 05/25/34	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	2,71%
DBR 08/15/28	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	2,66%
RAFABSE CZ	Fond	RAIFFEISEN INVEST D.O.O.	2,64%
VJPN NA	Fond	VANGUARD FTSE JPN USDD	2,64%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>39,91%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	2,25%
Naknada depozitaru	0,20%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%

## Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Grad Varaždin	4GVZ	86,0825 EUR	Prinos na drž.dug	15.7.2024	0,07
INSPIRIO ZAIF D.D.	SLPF	2,8874 EUR	Diskont na NAV	15.7.2024	0,14

**Modificirana duracija:**

**2,35**

## 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 pročitate 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)).