

67/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 114

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 73

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 podjeljenih 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](#)

Nakon negativne izvedbe u travnju, dionička tržišta su u svibnju investitorima donijela pozitivne rezultate. S druge strane, obveznička tržišta su imala nešto slabiju izvedbu ovaj mjesec. U prvoj polovici svibnja obveznička tržišta su zabilježila pozitivne rezultate nakon objave podataka koji su ukazali na blago hlađenje američke ekonomije i usporavanje inflacije. Američko gospodarstvo je dodalo manje radnih mjesta od očekivanja te je osobna potrošnja rasla ispod očekivanja što je rezultiralo većim tržišnim optimizmom po pitanju spuštanja kamatnih stopa. Pozitivnoj dinamici na obvezničkim tržištima je doprinio i indeks potrošačkih cijena u SAD-u koji je na mjesečnoj razini rastao manje od očekivanog. U drugoj polovici mjeseca prinosi na državne obveznice su rasli potaknuti komentarima Fedovih guvernera koji su i dalje vrlo oprezni po pitanju inflacije i spuštanja referentne stope kao i PMI indeksa koji su nadmašili očekivanja. Na samom kraju mjeseca su objavljeni i podaci o američkom BDP-u koji je rastao u prvom kvartalu manje od očekivanja, kao i PCE indeks cijena koji je na mjesečnoj razini rastao manje nego što se očekivalo. To je dovelo da pada prinosa američkih državnih obveznica koje su na kraju zabilježile pozitivnu izvedbu ovaj mjesec. U Europi su PMI indeksi nastavili ukazivati na oporavak gospodarstva i čini se kako vlada konsenzus kako je ono najgore prošlo. U Europi su podaci o inflaciji na godišnjoj razini došli nešto iznad očekivanja što je poguralo prinose na državne obveznice na najviše razine ove godine pa su tako europske državne obveznice zabilježile negativnu izvedbu ovaj mjesec. Unatoč tome, ECB je vrlo jasno komunicirao kako će na sljedećem sastanku krenuti u ciklus spuštanja kamatnih stopa, a ono što će posebno privući pažnju investitora je komunikacija o budućem kretanju referentnih stopa ECB-a.

Nakon pada u travnju, dionička tržišta su se oporavila i privremeno dosegla nove rekordne razine ovaj mjesec podržana boljim od očekivanih kvartalnim rezultatima kao i povećanim optimizmom investitora po pitanju globalnog gospodarskog rasta. Ovaj mjesec smo dodavali izloženost dioničkom tržištu kupnjom dionica na britanskom i njemačkom 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 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!

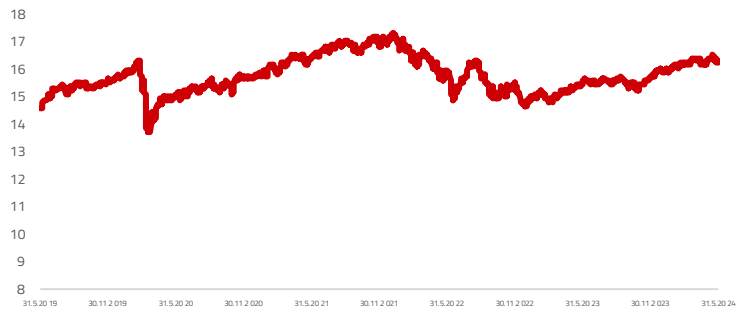
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	19,68 m EUR
Cijena udjela	16,3099
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.	2,00%
1Y	5,24%
PGP*	-7,82%
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  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

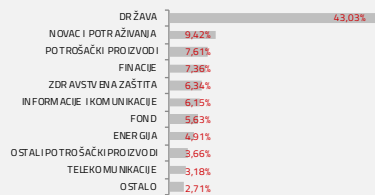
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

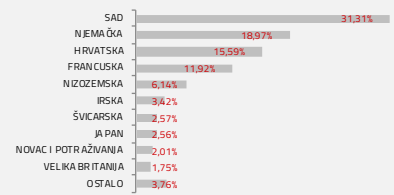
Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti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

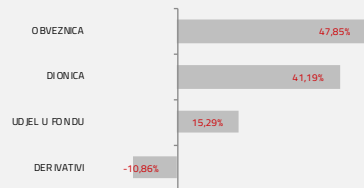
### Sektorska izloženost



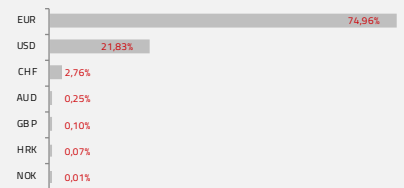
### Geografska izloženost



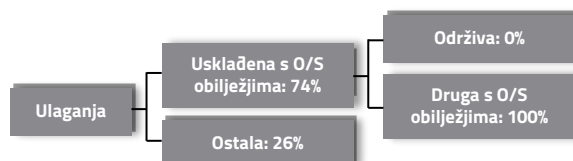
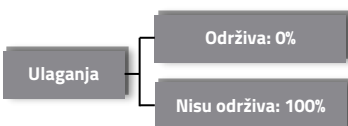
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	45,32%
Uređena tržišta treće države	38,46%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Balanced

Klasa B



Svibanj 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
FGBL JUN24	Futures	0	10,52%
Depozit PRIVREDN	Depozit	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	7,59%
DBR 4,75 07/04/3	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	5,61%
RAFABSE CZ	Fond	UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA	4,42%
FRTR 4,75 04/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	3,96%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	3,88%
NETHER 2,5 07/15	Obveznica	REPUBLIKA NIZOZEMSKA	3,65%
FRTR 1,25 05/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	2,82%
DBR 0,25 08/15/2	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	2,76%
VJPN NA	Dionica	VANGUARD FTSE JPN USDD	2,71%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>47,92%</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	85,8149 EUR	Altmanov z-score	20.05.2024	0,07
INSPIRIO ZAIF D.D.	SLPF	2,7106	Diskont na NAV	20.05.2024	0,14

**Modificirana duracija:**

**2,13**

## 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 pročitatte 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)).