

Veljača 2024.

**67/100**

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 107

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 63

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](#)

Veljača je donijela nastavak negativne izvedbe na obvezničkim tržištima. Kao glavni pokretač rasta prinosa i pada cijena državnih obveznica mogu se istaknuti podaci o inflaciji. I u Sjedinjenim Američkim Državama i u Europskoj uniji vidjeli smo rast indeksa potrošačkih cijena koji je nadmašio tržišna očekivanja. Tržište je te podatke interpretiralo na način da bi kamatne stope trebale ostati dulje vrijeme na višim razinama kako bi se inflacija dovela pod kontrolu, odnosno na ciljanih 2%. Tako su se tržišna očekivanja oko spuštanja kamatnih stopa praktički uskladila s komunikacijom američkog Feda i Europske središnje banke. Pad cijena državnih obveznica smo iskoristili za povećanje duracije koja bi trebala donijeti bolju izvedbu od instrumenata s nižom duracijom kada središnje banke krenu u ciklus spuštanja kamatnih stopa.

Dinamika iz siječnja se nastavila i na dioničkim tržištima. Objavom generalno vrlo dobrih rezultata kompanija, S&P 500 je nastavio s iznimno pozitivnom izvedbom te je dosegnuo nove rekordne razine. Europsko dioničko tržište je također pružilo vrlo dobre rezultate investitorima. Njemački DAX je mjesec zatvorio na rekordnim razinama.

### 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!

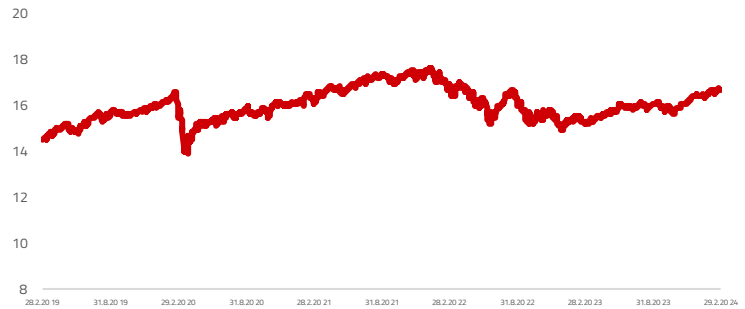
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	17,00 m EUR
Cijena udjela	16,7295
ISIN	HRICAMUICBC3
LEI	549300V7UZEJB35
	KG230
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	Nema
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

## Prinosi\*

2024.	1,59%
1Y	9,50%
PGP*	-7,79%
2023.	9,81%
2022.	-14,04%
2021.	9,33%
2020.	1,16%
2019.	16,06%

## Kretanje cijene udjela



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

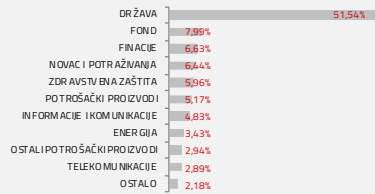
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

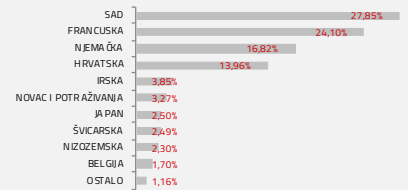
Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti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

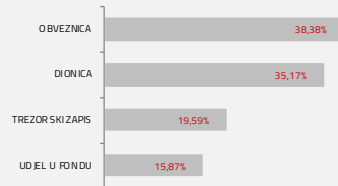
### Sektorska izloženost



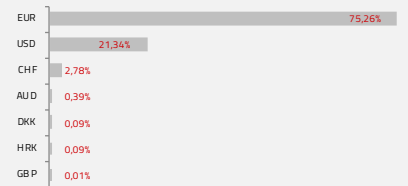
### Geografska izloženost



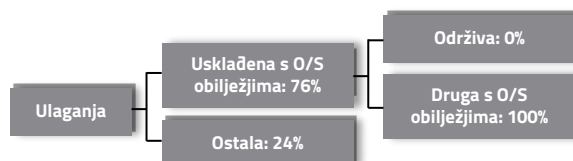
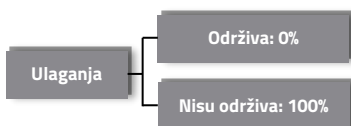
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	49,24%
Uređena tržišta treće države	34,36%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Balanced

Klasa C



Veljača 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
FGBL MAR24	Futures	0	12,48%
BTF 0 03/27/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	9,04%
BTF 0 04/17/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,32%
RAFABSE CZ	Fond	UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA	6,26%
BTF 0 04/10/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	4,10%
DBR 4,75 07/04/3	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	3,58%
Depozit PRIVREDN	Depozit	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	3,54%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	3,02%
H247E	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	2,89%
FRTR 1,25 05/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	2,77%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>54,00%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,50%
Naknada depozitaru	0,20%
Ulazna naknada	0,00%
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	87,4913 EUR	Altmanov z-score	20.02.2024	0,09

**Modificirana duracija:**

**1,37**

## 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)).