

62/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 180

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 0

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](#)

U lipnju smo imali sastanak ECB-a, prvi u ovom ciklusu na kojem je spuštena referentna kamatna stopa s 4,00% na 3,75%. Ovo je bilo prethodno iskomunicirano i ugrađeno u očekivanja investitora, međutim daljnja spuštanja su upitna i ovisit će o ekonomskim pokazateljima u narednim mjesecima. Trenutno se očekuje samo još jedno spuštanje krajem godine.

U SAD-u smo imali popuštanje inflacijskih pokazatelja, te su tako CPI i PPI došli ispod očekivanja. Međutim, centralni bankari američkog FED-a su nastavili obznanjivati na potrebu za daljnjim napretkom u spuštanju razine inflacije i dobivanjem većeg uvjerenja u put prema ciljanih 2% godišnjeg rasta cijena. I dalje se očekuje manje od 2 spuštanja referentnih kamatnih stopa u 2024.

Ovaj mjesec smo vidjeli prvi veći utjecaj izbora ove godine na europska tržišta. Parlamentarni izbori u EU su iznenadili pokazavši jačinu desnice te je ova nova nesigurnost, pretežito u Francuskoj, pogodila imovinske klase diljem Europe. Rizičniji instrumenti poput dioničkog tržišta i obveznica regije su bile glavne žrtve. Širenje spread-ova je zahvatilo gotovo sve zemlje, dok je njemački Bund zabilježio pozitivnu izvedbu.

Upravo zbog ovakvih situacija držimo izloženost u europskoj jezgri kroz izvedenice, što je imalo dobar povrat uslijed bijega u sigurnost europskih investitora. Ovu reakciju vidimo kao privremenu i stoga smo ju iskoristili kao priliku za dodavanje izloženosti u regiji i kraćenje dijela pozicije u jezgri na kojoj planiramo nastaviti s aktivnim upravljanjem.



Fond menadžer Niko Maričić | [niko.maricic@intercapital.hr](mailto:niko.maricic@intercapital.hr)

- Više od 6 godina iskustva u upravljanju imovinom i korporativnoj riznici
- Tijekom karijere se istaknuo u Fixed Income području u radu s instrumentima obvezničkih tržišta i valuta
- Jedan od ključnih članova tima koji je osvojio nagrade za Najbolji obveznički fond u Hrvatskoj (2017. i 2019.)

## 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 preplatite 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 Bond

Klasa B



Lipanj 2024.

## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	12,98 m EUR
Cijena udjela	209,6851
ISIN	HRICAMUIBNB2
LEI	52990010C4NK41 2ZL440
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	300
Početak rada	26.10.2004
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

## Prinosi\*

2024.	-0,05%
1Y	1,35%
PGP*	3,83%
2023.	2,05%
2022.	-12,38%
2021.	-3,77%
2020.	0,39%
2019.	8,04%

## Kretanje cijene udjela



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

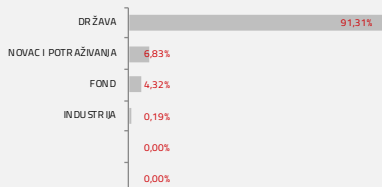
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

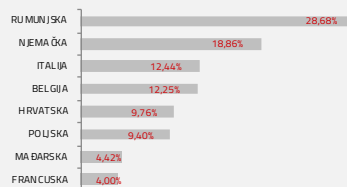
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti (jedinice lokalne samouprave i drugi entiteti), pri čemu se ne primjenjuju ograničenja vezana za rejting. Dozvoljeno je ulaganje do 100% neto imovine pod-fonda, ulaže u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, te do 35% neto imovine pod-fonda pojedinačno u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e i treće države.

## Struktura ulaganja

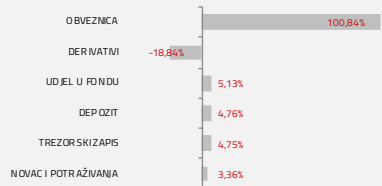
### Sektorska izloženost



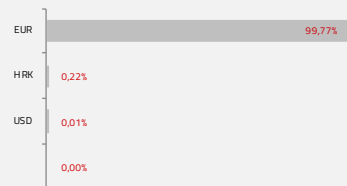
### Geografska izloženost



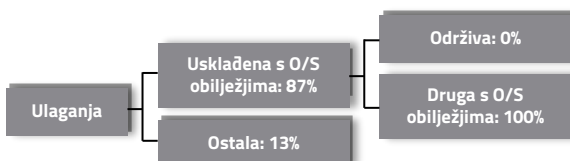
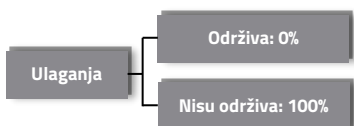
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	94,66%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Bond

Klasa B



Lipanj 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
FGBLSEP24	Futures	0	18,25%
BTPS 0 08/01/26	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	14,37%
POLAND 3,625 01/	Obveznica	REPUBLIKA POLJSKA	10,85%
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	10,08%
BGB 2.85 10/22/3	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	9,89%
ROMANI 5,625 02/	Obveznica	RUMUNJSKA	6,13%
REPHUN 1 5/8 04/	Obveznica	REPUBLIKA MAĐARSKA	5,10%
RAICLAS CZ	Fond	UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA	4,99%
ROMANI 2030/05.	Obveznica	RUMUNJSKA	4,97%
ROMANI 5 1/2 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	4,94%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>89,57%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,50%
Naknada depozitaru	0,12%
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
Dalekovod d.d.	3DLK	88,2050 EUR	Altmanov z-score	18.06.2024	0,22
Min. financija RH	H257A	101,4510 EUR	BVAL	18.06.2024	0,08
Min. financija RH	H282A	99,4040 EUR	BVAL	18.06.2024	0,02
Min. financija RH	H24BA	98,5400 EUR	BVAL	18.06.2024	0,91
Min. financija RH	H26CA	100,4809 EUR	BVAL	18.06.2024	0,08

**Modificirana duracija:**

**4,88**

## 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)).