

66/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 141

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 79

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

Pad cijena američkih obveznica odnosno rast prinosa, predstavlja značajan razvoj na financijskim tržištima, potaknut nizom ključnih čimbenika. Prvo, ekonomska slika Sjedinjenih Američkih Država pokazuje nadprosječan rast bruto domaćeg proizvoda (GDP-a) i lagani pad inflacije, iako je inflacija usluga i dalje na visokim razinama. Također, snažno tržište rada dodatno potiče strah od inflacije.

Drugo, američki fiskalni deficit veći je od očekivanja i najavljena ponuda novih obveznica veća je od prethodnih očekivanja. To predstavlja problem zbog toga što Kina i Japan više nisu toliko zainteresirani za kupovinu američkog duga zbog svojih internih ekonomskih specifičnosti i promjena monetarne politike.

Europske obveznice su većinu mjeseca pratile američke te rasle u prinosu. Međutim, sredinom mjeseca dolaze negativni makroekonomski podaci za Europu, pogotovo za Njemačku, što dovodi do pada prinosa europskih obveznica. Također, loši makroekonomski podaci za Kinu koji pokazuju značajan pad uvoza i izvoza na godišnjoj razini su dodatno utjecali na europske prinose.

Na svjetskim dioničkim tržištima tokom kolovoza odvijala su se dinamična kretanja. Američki indeks S&P 500 je, nakon postizanja novih najviših razina u godini, do sredine mjeseca pao 5%. Sredinom mjeseca se okreće te završava mjesec u minusu od 1.4%. Suprotno američkom scenariju, europska tržišta nisu imala jednaki oporavak. Ponajviše zbog već spomenutih makroekonomskih problema u Europi i Kini. Primjerice, njemački dionički indeks DAX je završio mjesec u minusu od 3%.

Sukladno događanjima u kolovozu odlučili smo da nema potrebe za velikim promjenama u portfelju te smo održavali sadašnju alokaciju. U narednim mjesecima planiramo održavati sadašnju izloženost.



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!

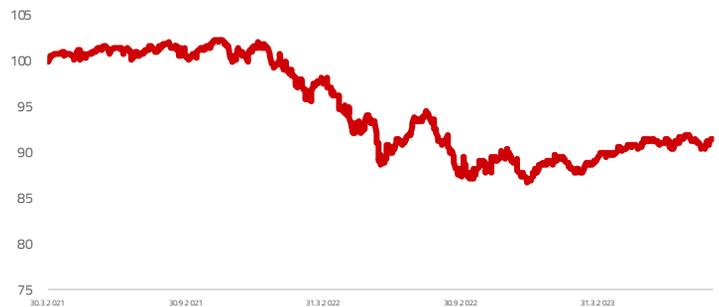
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Posebni
Imovina	2,83 m EUR
Cijena udjela	91,5819
ISIN	HRICAMUCOBL2
LEI	747800H0452L3Z0
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	200
Početak rada	30.3.2021
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

## Prinosi\*

2023.	5,43%
1Y	0,15%
PGP*	-3,57%
2022.	-14,41%
2021.	4,74%
2020.	
2019.	
2018.	

## 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

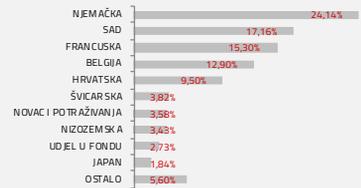
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti u skladu s preuzetim rizikom. Društvo će imovinu Fonda ulagati bez regijskog ili sektorskog ograničenja, a pri tome će najmanje 70% imovine Fonda ulagati u dioničke investicijske fondove s kojima se trguje na tržištima EU, OECD-a i Hong Kong-a.

## Struktura ulaganja

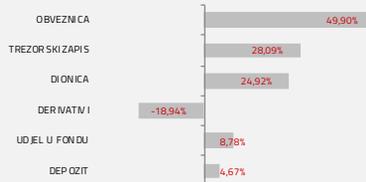
### Sektorska izloženost



### Geografska izloženost



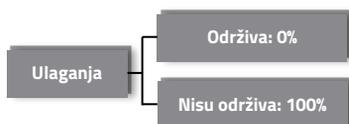
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	63,87%
Uređena tržišta treće države	26,57%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Conservative Balanced

Klasa B



Kolovoz 2023.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
FGBL SEP23	Futures	0	18,82%
BGTB 2023/09/14	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	9,88%
CROATI 2024 6	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	6,53%
FRTR 0,75 05/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,44%
DBR 0,25 08/15/2	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	6,35%
BTF 0 04/17/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	5,87%
BTF 0 09/27/23	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	5,29%
BGTB 2024/01/11	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	5,23%
Depozit ERSTE & S	Obveznica	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	4,60%
DBR 31/02/15 0	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	4,15%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>73,16%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,85%
Naknada depozitaru	0,15%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%

## Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Na datum izrade mjesečnog izvještaja u portfelju fonda nema vrijednosnih papira vrednovanih metodom procjene.

**Modificirana duracija:**

**1,13**

## 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 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)).