

64/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 170

***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 CO₂e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)

*** koliko tona CO₂e koje emitiraju kompanije u portfelju se može pripisati fondu po 1m EUR imovine uložene u dionice/obveznice kompanija

Mjesečni komentar fond menadžera

 Video komentar

Na početku kolovoza imali smo veću korekciju cijena dioničkih indeksa i tako je dionički indeks S&P500 u prvih nekoliko dana kolovoza na trenutak pao i preko 8%. Mislimo da je glavni razlog veliki pad mjesečne zaposlenosti u SAD-u koji su probudili strahove da nas očekuje ubrzano slabljenje američke ekonomije koje smanjuje vjerojatnost scenarija takozvanog „soft landinga“ tj. postepene normalizacije povišene ekonomske aktivnosti i inflacije bez izazivanja recesije. Nakon te korekcije investitori su počeli očekivati puno brže rezanje kamatnih stopa od strane FED-a od prethodnog. Tako se sada očekuje da će FED spustiti referentnu kamatnu stopu sa 5,5% na oko 4.5% do kraja 2024. Dok se nakon toga očekuje da će kamatna stopa do 2026 biti spuštена na oko 3%. Takav razvoj događaja (očekivani brži pad referentne kamatne stope) pomogao je obveznicama da se nastavi pozitivnu izvedba započeta u srpnju. Ipak, iako se slažemo s guvernerom FED-a da je vrijeme za normalizaciju monetarne politike i postepeno spuštanje stopa mislimo da su investitori ipak preoptimistični oko dinamike spuštanja kamatnih stopa i zato smo nakon velikog rasta obveznica prodali dio obveznica u svojim portfeljima kako bi taktički smanjili izloženost istima. Mislimo da se trenutno radi tek o normalizaciji zaposlenosti i da će podaci za kolovoz biti bolji i pokazati da je kreirano oko 170.000 novih radnih mjesta što je dugoročni mjesečni prosjek u Americi. Osim toga većina ostalih indikatora kao što su američki BDP za drugi kvartal, osobna potrošnja, povjerenje potrošača, maloprodaja i dalje upućuje na relativno jaku ekonomsku aktivnost.

Isto tako vjerujemo da i dalje treba držati visoku izloženost prema dioničkim tržištima i nismo smanjivali izloženost istima. Do kraja mjeseca dionički indeksi su se gotovo u potpunosti oporavili i mislimo da su bolji rezultati kompanija za drugi kvartal, početak spuštanja kamatnih stopa i solidna ekonomska aktivnost i dalje dobro okruženje za dionice kao investicijsku klasu.



Fond menadžer Dario Bjelkanović | 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!

InterCapital Income Plus

Klasa A



Kolovoz 2024.

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Posebni
Imovina	17,47 m EUR
Cijena udjela	117,3786
ISIN	HRICAMUMOPL1
LEI	7478000040IHHL2
	JX873
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	10.000
Početak rada	26.10.2016
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2024.	3,15%
1Y	6,41%
PGP*	2,06%
2023.	5,77%
2022.	-10,18%
2021.	0,58%
2020.	0,95%
2019.	11,76%

Kretanje cijene udjela



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

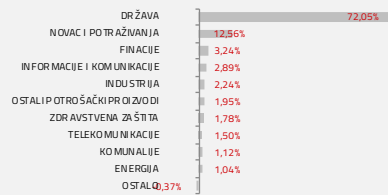
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

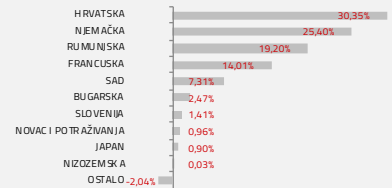
Fond za investicijski cilj ima ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište. Veći dio portfelja, minimalno 50% neto imovine Fonda, ulagat će se u instrumente s fiksnim prinosom, a manji dio portfelja, maksimalno 30% neto imovine ulagat će se u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima. Fond može bez ograničenja ulagati u instrumente s fiksnim prinosom čiji je izdavalac ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske i do 35% neto imovine u instrumente s fiksnim prinosom čiji su izdavalci države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno. Fond nije usmjeren na pojedini industrijski ili geografski sektor.

Struktura ulaganja

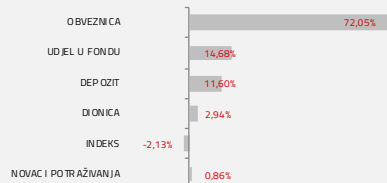
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



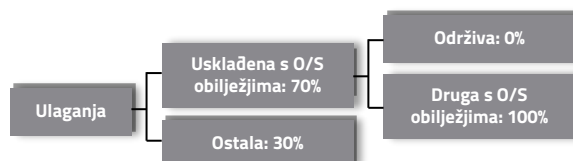
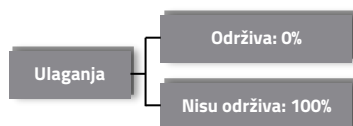
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	83,70%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Income Plus

Klasa A



Kolovoz 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	15,99%
DBR 31/08/15 0	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	14,82%
Depozit PRIVREDI	Depozit	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	10,65%
SPY US	ETF	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	7,17%
CROATI 2028 2,70	Obveznica	MINISTARSTVO FINANCIJA	6,89%
DBR 0 08/15/29	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	6,70%
FRTR 4,75 04/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,36%
FRTR 0,75 05/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	5,36%
H287A	Obveznica	MINISTARSTVO FINANCIJA	4,02%
DAXEX GY	ETF	ISHARES DAX DE	3,78%
Top 10 ukupno			81,74%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,35%
Naknada depozitaru	0,15%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00% do 1,00%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Republika Hrvatska	H287A	90,8130 EUR	BVAL	21.08.2024	4,01%

Modificirana duracija:

3,87

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).