

# InterCapital Income Plus

Klasa A



Lipanj 2024.

65/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 167

\*\*\*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

Lipanj je u SAD-u prošao u znaku popuštanja inflacijskih pritisaka pa su tako indeksi i potrošačkih i proizvođačkih cijena rasli ispod očekivanja i ukazali na daljnje usporavanje inflacije. Unatoč tome, bankari američkog FED-a i dalje ostaju ustrajni u potrebi za daljnjim napretkom u usporavanju inflacije i dobivanjem većeg uvjerenja kako je inflacija pod kontrolom i na putu prema ciljanih 2%. Tržišta i dalje očekuju manje od 2 puna spuštanja referentne kamatne stope do kraja godine. U Europi lipanj je donio prvo spuštanje referentnih kamatnih stopa od strane ECB-a. Stope su spuštene za 25 baznih poena što je prethodno već bilo jasno komunicirano i ugrađeno u tržišna očekivanja. Daljnja spuštanja ostaju ovisna o ekonomskim podacima, prvenstveno rastu plaća kao i samoj inflaciji. Tržišta trenutno očekuju još jedno puno spuštanje do kraja ove godine. Sastanak ECB-a je potpuno pao u drugi plan nakon izbora za Europski parlament na kojima su u gotovo svim državama članicama stranke desnice ostvarile značajno bolje rezultate u odnosu na prethodne izbore. Ono što se najviše odrazilo na tržišta su rezultati izbora u Francuskoj nakon kojih je Emmanuel Macron raspisao prijevremene izbore za francuski parlament. Politička nestabilnost u Francuskoj je rezultirala rastom prinosa na dugoročne francuske obveznice koji su dosegli razine iz studenog prošle godine. Osim toga, značajno se proširio „spread“ na francuske obveznice i to do razina koje nismo vidjeli od europske dužničke krize. Također, znatnije se proširio i „spread“ na državne obveznice zemalja regije. Ovu korekciju smo iskoristili za dodavanje izloženosti rumunjskim dugoročnim državnim obveznicama zbog vrlo atraktivnog prinosa i jer očekujemo kako će se „spread“ ponovno suziti na razine prije korekcije, a i više od toga.

Europska dionička tržišta su zabilježila negativnu izvedbu ovaj mjesec. DAX je lipanj završio u blagom minusu od oko 1,5%. S druge strane, američko tržište je nastavilo s vrlo dobrom izvedbom pa je tako S&P 500 dosegnuo nove rekordne razine, a mjesec je zaključio u plusu od oko 3%. Regionalna dionička tržišta su također pružila vrlo snažno izvedbu ovaj mjesec od kojih se najviše ističe slovensko koje zabilježilo rast od preko 6% te rumunjsko koje je raslo preko 5,5%.



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!

# InterCapital Income Plus

Klasa A



Lipanj 2024.

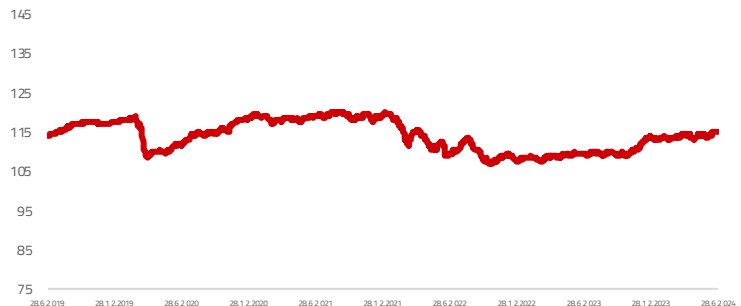
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Posebni
Imovina	17,39 m EUR
Cijena udjela	115,1936
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.	1,23%
1Y	4,84%
PGP*	1,86%
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  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

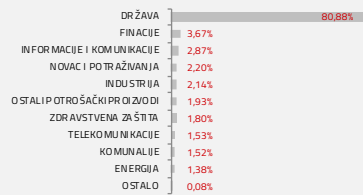
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

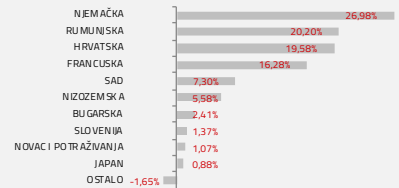
Fond za investicijski cilj ima ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište. Veći dio portfelja, minimalno 50% neto imovine 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 izdavatelji 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

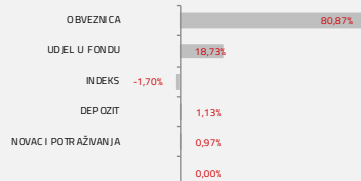
### Sektorska izloženost



### Geografska izloženost



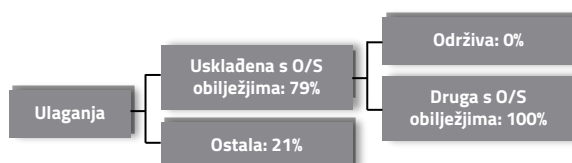
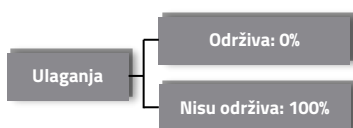
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	81,23%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Income Plus

Klasa A



Lipanj 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	15,68%
DBR 31/08/15 0	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	14,58%
SPY US	ETF	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	7,21%
CROATI 2028 2,70	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	6,81%
DBR 0 08/15/29	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	6,62%
FRTR 4,75 04/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,21%
NETHER 2,5 07/15	Obveznica	REPUBLIKA NIZOZEMSKA	5,48%
FRTR 0,75 05/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	5,28%
ICBETNETF	ETF	INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT D.O.O.	4,33%
FRTR 1,25 05/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	4,31%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>76,51%</b>

## 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	90,2840 EUR	BVAL	18.06.2024	4,01%

Modificirana duracija:

4,78

## Važne napomene

Ukupna duracija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost i kupon temeljeni na dijelu portfelja s fiksnim prinomom. 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)).