

66/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 168

***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

Nakon negativne izvedbe u travnju, dionička tržišta su u svibnju investitorima donijela pozitivne rezultate. S druge strane, obveznička tržišta su imala nešto slabiju izvedbu ovaj mjesec. U prvoj polovici svibnja obveznička tržišta su zabilježila pozitivne rezultate nakon objave podataka koji su ukazali na blago hlađenje američke ekonomije i usporavanje inflacije. Američko gospodarstvo je dodalo manje radnih mjesta od očekivanja te je osobna potrošnja rasla ispod očekivanja što je rezultiralo većim tržišnim optimizmom po pitanju spuštanja kamatnih stopa. Pozitivnoj dinamici na obvezničkim tržištima je doprinio i indeks potrošačkih cijena u SAD-u koji je na mjesečnoj razini rastao manje od očekivanog. U drugoj polovici mjeseca prinosi na državne obveznice su rasli potaknuti komentarima Fedovih guvernera koji su i dalje vrlo oprezni po pitanju inflacije i spuštanja referentne stope kao i PMI indeksa koji su nadmašili očekivanja. Na samom kraju mjeseca su objavljeni i podaci o američkom BDP-u koji je rastao u prvom kvartalu manje od očekivanja, kao i PCE indeks cijena koji je na mjesečnoj razini rastao manje nego što se očekivalo. To je dovelo da pada prinosa američkih državnih obveznica koje su na kraju zabilježile pozitivnu izvedbu ovaj mjesec.

U Europi su PMI indeksi nastavili ukazivati na oporavak gospodarstva i čini se kako vlada konsenzus kako je ono najgore prošlo. U Europi su podaci o inflaciji na godišnjoj razini došli nešto iznad očekivanja što je poguralo prinose na državne obveznice na najviše razine ove godine pa su tako europske državne obveznice zabilježile negativnu izvedbu ovaj mjesec. Unatoč tome, ECB je vrlo jasno komunicirao kako će na sljedećem sastanku krenuti u ciklus spuštanja kamatnih stopa, a ono što će posebno privući pažnju investitora je komunikacija o budućem kretanju referentnih stopa ECB-a. Nakon pada u travnju, dionička tržišta su se oporavila i privremeno dosegla nove rekordne razine ovaj mjesec podržana boljim od očekivanih kvartalnim rezultatima kao i povećanim optimizmom investitora po pitanju globalnog gospodarskog rasta.



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



Svibanj 2024.

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Posebni
Imovina	18,31 m EUR
Cijena udjela	113,8274
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.	0,03%
1Y	3,61%
PGP*	1,72%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

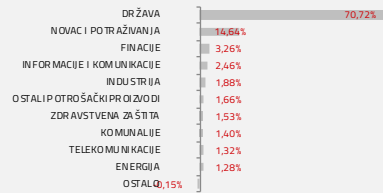
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

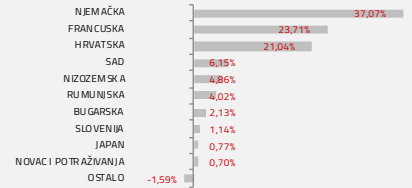
Fond za investicijski cilj ima ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište. Veći dio portfelja, minimalno 50% neto imovine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

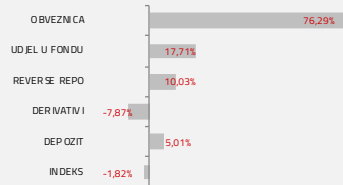
Sektorska izloženost



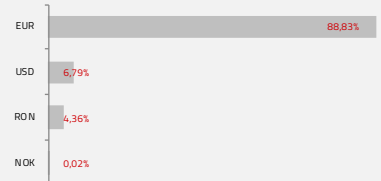
Geografska izloženost



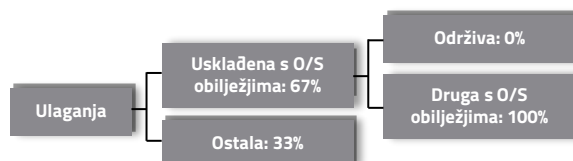
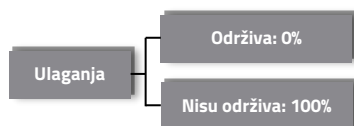
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	79,50%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Income Plus

Klasa A



Svibanj 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
DBR 31/08/15 0	Depozit	REPUBLIKA NJEMAČKA	13,63%
Repo JP MORGAN	Obveznica	JP MORGAN SE, PARIS BRANCH	9,88%
DBR 4,75 07/04/3	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	8,63%
FGBL JUN24	Obveznica	0	7,77%
CROATI 2028 2,70	Futures	MINISTARSTVO FINACIJA	6,62%
SPY US	Obveznica	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	6,54%
DBR 0 08/15/29	ETF	REPUBLIKA NJEMAČKA	6,20%
FRTR 4,75 04/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	5,95%
NETHER 2,5 07/15	Obveznica	REPUBLIKA NIZOZEMSKA	5,15%
FRTR 0,75 05/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	5,01%
Top 10 ukupno			75,38%

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	90,3650 EUR	BVAL	20.05.2024	3,81%

Modificirana duracija:

4,11

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).