

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 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

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

- 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!

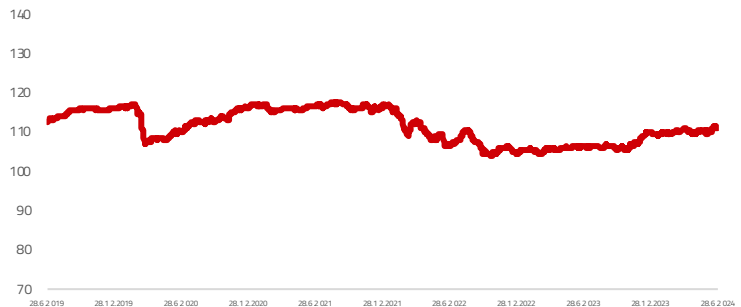
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Posebni
Imovina	17,39 m EUR
Cijena udjela	111,0654
ISIN	HRICAMUINPB2
LEI	7478000040IHHL2
	JX873
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	200
Početak rada	26.10.2016
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2024.	0,99%
1Y	4,35%
PGP*	1,38%
2023.	5,27%
2022.	-10,62%
2021.	0,08%
2020.	0,69%
2019.	11,22%

Kretanje cijene udjela



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

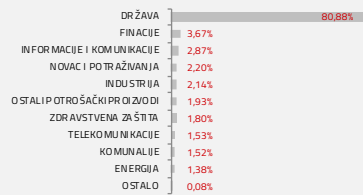
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

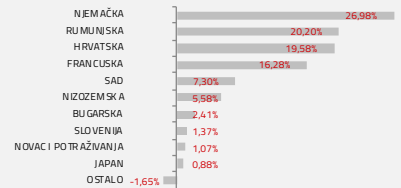
Fond za investicijski cilj ima ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište. Veći dio portfelja, minimalno 50% neto imovine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

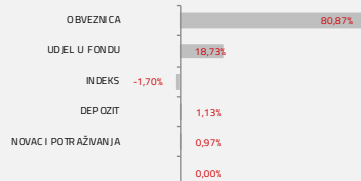
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



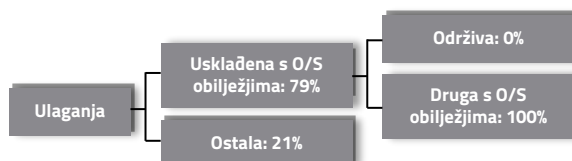
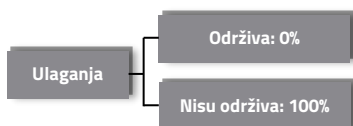
Prema vrstama vrijednosnih papira



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 B



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 FINANCIJA	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%
Top 10 ukupno			76,51%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,85%
Naknada depozitaru	0,15%
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
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 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).