

65/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 169

\*\*\*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

Nakon što su obveznička tržišta u lipnju imala raznolike rezultate, srpanj je donio pretežno negativne rezultate za ovu klasu imovine. Pad cijena bio je većinski uzrokovan središnjim bankama koje su nastavile svoj ciklus povećanja kamatnih stopa. Tržište očekuje da je ovo vjerojatno posljednje povećanje za FED i ECB, ali rizici za daljnja podizanja ipak ostaju prisutni.

FED je odlučio ostati oprezan, podižući stopu prema očekivanjima analitičara, što je dovelo do razina kamata malo iznad vrha prije velike financijske krize 2008. godine. ECB je slijedio FED, također podižući stope te komunicirajući da će moguća daljnja podizanja uvelike ovisiti o nadolazećim makroekonomskim podacima.

Za ECB je posebno alarmantna temeljna inflacija (isključuje najvolatilnije komponente tj. hranu i energiju), koja je ponovo porasla iznad očekivanja analitičara. Pozitivne su vijesti da se, unatoč problemima, gospodarski rast eurozone blago proširio u drugom kvartalu.

Dionička tržišta su za razliku od obveznica imala pozitivan mjesec s obje strane Atlantika. U SAD-u glavni dionički indeks S&P 500 narastao je 3,2% te je srpanj bio peti mjesec za redom da je tržište raslo. Petomjesečni rast američkog tržišta se zadnji puta dogodio u 2021. godini. Što se tiče Europe, njemački dionički indeks DAX je ponovno postigao novu najvišu razinu u povijesti.

U srpnju smo odlučili prodati cijelu poziciju u Novoj Ljubljanskoj banci te umjesto toga kupiti ETF 7SLO zbog veće diverzifikacije prema slovenskom tržištu. Također smo odlučili dodavati izloženost hrvatskom tržištu kroz kupnju ETF-a 7CRO.

U obvezničkom dijelu portfelja ostajemo pri vrlo niskoj duraciji te u najsigurnijim europskim obveznicama. Međutim, ukoliko se ukaže prilika na višim prinosima, potencijalno ćemo dodavati duraciju kroz desetogodišnje obveznice najsigurnijih država Europe.



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!

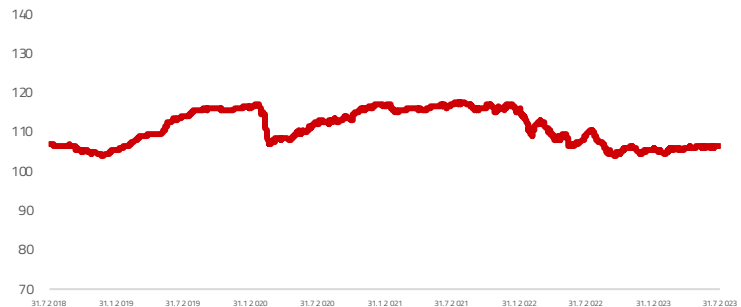
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Posebni
Imovina	22,72 m EUR
Cijena udjela	106,7602
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\*

2023.	2,19%
1Y	-2,04%
PGP*	0,97%
2022.	-10,62%
2021.	0,08%
2020.	0,69%
2019.	11,22%
2018.	-1,10%

## Kretanje cijene udjela



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

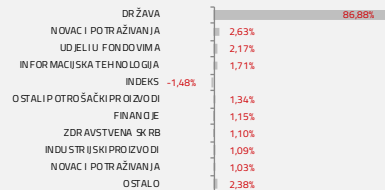
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

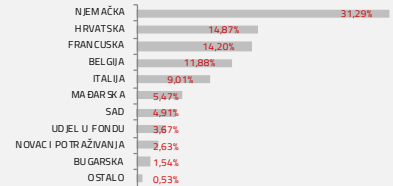
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti 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

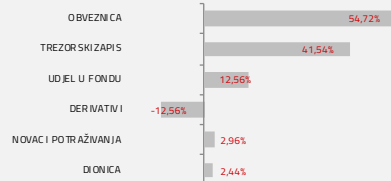
### Sektorska izloženost



### Geografska izloženost



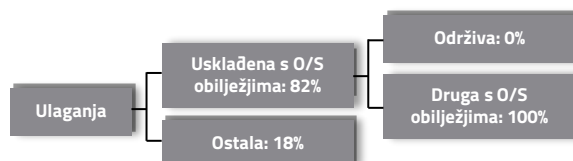
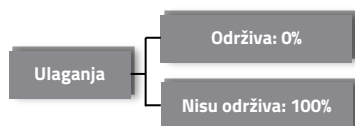
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	87,37%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Income Plus

Klasa B



Srpanj 2023.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
FGBL SEP23	Futures	0	12,29%
DBR 31/08/15 0	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	10,90%
BTF 0 09/27/23	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,56%
BGTB 2024/03/07	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	6,03%
BUBILL 2024/03/7	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	6,02%
BOTS 2024/01/12	ETF	REPUBLIKA ITALIJA	5,63%
BTF 2023/11/29 0	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	5,22%
BGTB 2024/01/11	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	5,20%
SPY US	Obveznica	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	5,18%
CROATI 2028 2,70	Obveznica	MINISTARSTVO FINANCIJA	5,13%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>68,16%</b>

## Naknade fonda

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

## Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Republika Hrvatska	H287A	86,3640 EUR	BVAL	18.07.2023	2,94%

**Modificirana duracija:**

**2,12**

## 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](http://www.icam.hr)).