

**63/100**

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 174

\*\*\*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 podjeljenih 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](#)

Smanjenje vrijednosti američkih obveznica i rast kamatnih stopa predstavljaju ključni događaj na financijskim tržištima, potaknut nizom važnih čimbenika.

Prvo, ekonomska situacija u Sjedinjenim Američkim Državama ukazuje na iznadprosječan rast bruto domaćeg proizvoda (GDP-a) i blagi pad inflacije, iako se inflacija u sektoru usluga i dalje održava na visokoj razini. Istodobno, snažno tržište rada dodatno potiče zabrinutost zbog moguće inflacije.

Drugo, američki fiskalni deficit je veći od očekivanja, a najava izdavanja novih obveznica premašuje prethodne prognoze. Ovaj je problem pojačan činjenicom da Kina i Japan više nisu toliko zainteresirani za kupnju američkog duga zbog promjena u njihovim unutarnjim ekonomskim uvjetima i promjena u njihovoj monetarnoj politici.

Europske obveznice su tijekom većeg dijela mjeseca slijedile američke obveznice i bilježile rast kamatnih stopa. Međutim, sredinom mjeseca su se pojavili negativni makroekonomski podaci za Europu, posebno za Njemačku, što je rezultiralo padom prinosa na europske obveznice. Dodatno, loši makroekonomski podaci iz Kine koji ukazuju na značajan pad uvoza i izvoza na godišnjoj razini dodatno su utjecali na europske kamatne stope.



Fond menadžer Niko Maričić | [niko.maric@intercapital.hr](mailto:niko.maric@intercapital.hr)

- Više od 6 godina iskustva u upravljanju imovinom i korporativnoj riznici
- Tijekom karijere se istaknuo u Fixed Income području u radu s instrumentima obvezničkih tržišta i valuta
- Jedan od ključnih članova tima koji je osvojio nagrade za Najbolji obveznički fond u Hrvatskoj (2017. i 2019.)

## 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 Bond

Klasa C



Kolovoz 2023.

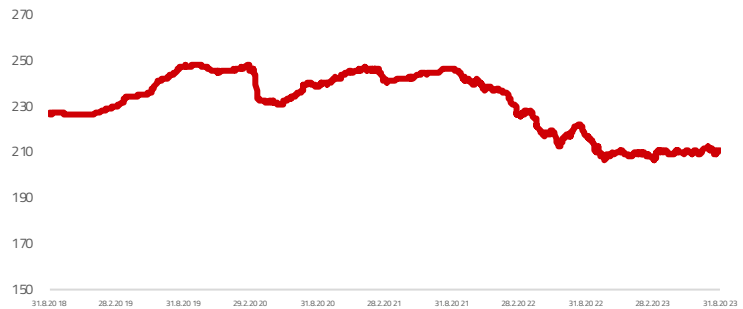
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	10,44 m EUR
Cijena udjela	211,2052
ISIN	HRICAMUBNDC1
LEI	52990010C4NK41
	2ZL440
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	Nema
Početak rada	26.10.2004
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

## Prinosi\*

2023.	1,45%
1Y	-2,82%
PGP*	4,04%
2022.	-12,04%
2021.	-3,32%
2020.	0,89%
2019.	8,58%
2018.	0,81%

## Kretanje cijene udjela



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

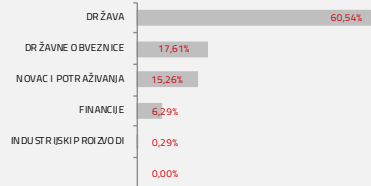
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

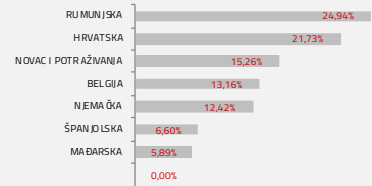
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti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

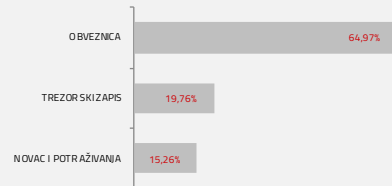
### Sektorska izloženost



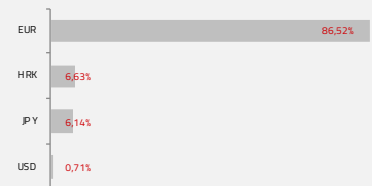
### Geografska izloženost



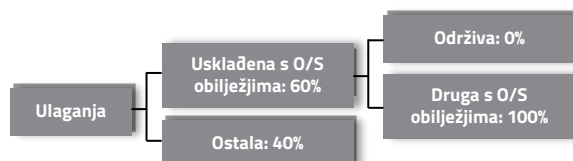
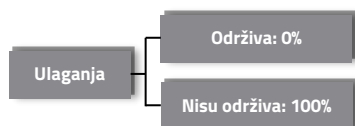
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	100,00%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
ROMANI 3,75 02/C	Obveznica	RUMUNJSKA	14,03%
DBR 2033/02/15	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	12,49%
ROMANI 2033/04.	Obveznica	RUMUNJSKA	11,06%
CROATI 2027 3	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	6,71%
BGTB 2023/09/14	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	6,70%
SGLT 2023/08/12	Obveznica	KRALJEVINA ŠPANJOLSKA	6,64%
BGTB 0 05/09/24	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	6,54%
3RIB4	Obveznica	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	6,33%
REPHUN 1 5/8 04/	Obveznica	REPUBLIKA MAĐARSKA	5,92%
H267E	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	3,68%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>80,10%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	0,75%
Naknada depozitaru	0,12%
Ulazna naknada	0,00%
Izlazna naknada	0,00%

## Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Dalekovod d.d.	3DLK	84,1342 EUR	Altmanov z-score	21.08.2023	0,30
Erste Bank d.d.	3RIB4	99,2413 EUR	Altmanov z-score	21.08.2023	6,33
Min. financija RH	H23BA	99,4600 EUR	BVAL	21.08.2023	0,27
Min. financija RH	H26CA	100,6212 EUR	BVAL	21.08.2023	1,82
Min. financija RH	H267E	95,8190 EUR	BVAL	21.08.2023	3,72
Min. financija RH	H282A	96,8400 EUR	BVAL	21.08.2023	0,02
Min. financija RH	H287A	86,0240 EUR	BVAL	21.08.2023	1,66
Min. financija RH	H24BA	95,6230 EUR	BVAL	21.08.2023	1,11

**Modificirana duracija:**

**4,05**

## 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)).