

62/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 180

***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](#)

U lipnju smo imali sastanak ECB-a, prvi u ovom ciklusu na kojem je spuštena referentna kamatna stopa s 4,00% na 3,75%. Ovo je bilo prethodno iskomunicirano i ugrađeno u očekivanja investitora, međutim daljnja spuštanja su upitna i ovisit će o ekonomskim pokazateljima u narednim mjesecima. Trenutno se očekuje samo još jedno spuštanje krajem godine.

U SAD-u smo imali popuštanje inflacijskih pokazatelja, te su tako CPI i PPI došli ispod očekivanja. Međutim, centralni bankari američkog FED-a su nastavili obznajivati na potrebu za daljnjim napretkom u spuštanju razine inflacije i dobivanjem većeg uvjerenja u put prema ciljanih 2% godišnjeg rasta cijena. I dalje se očekuje manje od 2 spuštanja referentnih kamatnih stopa u 2024.

Ovaj mjesec smo vidjeli prvi veći utjecaj izbora ove godine na europska tržišta. Parlamentarni izbori u EU su iznenadili pokazavši jačinu desnice te je ova nova nesigurnost, pretežito u Francuskoj, pogodila imovinske klase diljem Europe. Rizičniji instrumenti poput dioničkog tržišta i obveznica regije su bile glavne žrtve. Širenje spread-ova je zahvatilo gotovo sve zemlje, dok je njemački Bund zabilježio pozitivnu izvedbu.

Upravo zbog ovakvih situacija držimo izloženost u europskoj jezgri kroz izvedenice, što je imalo dobar povrat uslijed bijega u sigurnost europskih investitora. Ovu reakciju vidimo kao privremenu i stoga smo ju iskoristili kao priliku za dodavanje izloženosti u regiji i kraćenje dijela pozicije u jezgri na kojoj planiramo nastaviti s aktivnim upravljanjem.



Fond menadžer Niko Maričić | niko.maricic@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 preplatite 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



Lipanj 2024.

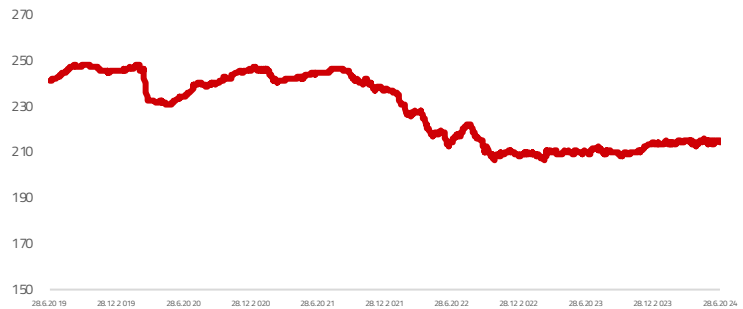
Osnovne informacije o fondu

| | |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda | Obveznički |
| Imovina | 12,98 m EUR |
| Cijena udjela | 214,7154 |
| ISIN | HRICAMUBNDC1 |
| LEI | 52990010C4NK41 |
| | ZZL440 |
| Depozitar | OTP banka d.d. |
| Min. uplata | Nema |
| Početak rada | 26.10.2004 |
| Početna cijena | 100 |
| Valuta fonda | EUR |

Prinosi*

| | |
|-------|---------|
| 2024. | 0,32% |
| 1Y | 2,10% |
| PGP* | 3,96% |
| 2023. | 2,81% |
| 2022. | -12,04% |
| 2021. | -3,32% |
| 2020. | 0,89% |
| 2019. | 8,58% |

Kretanje cijene udjela



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

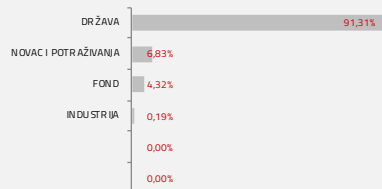
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

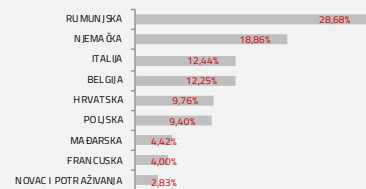
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti (jedinice lokalne samouprave i drugi entiteti), pri čemu se ne primjenjuju ograničenja vezana za rejting. Dozvoljeno je ulaganje do 100% neto imovine pod-fonda, ulaže u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, te do 35% neto imovine pod-fonda pojedinačno u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e i treće države.

Struktura ulaganja

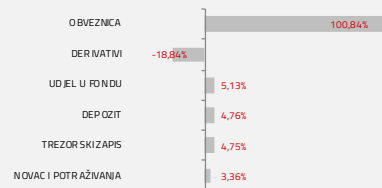
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



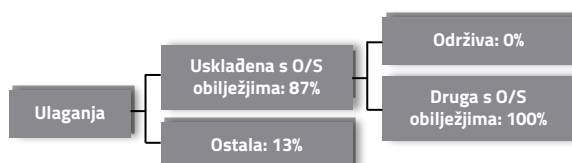
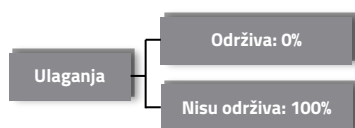
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

| | |
|--|--------|
| Uređena tržišta RH i država članica EU | 94,66% |
| Uređena tržišta treće države | 0,00% |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri | 0,00% |
| Neuvršteni vrijednosni papiri | 0,00% |

InterCapital Bond

Klasa C



Lipanj 2024.

Top 10 ulaganja

| Oznaka | Vrsta | Izdavatelj | %NAV |
|----------------------|-----------|--------------------------------------|---------------|
| FGBLSEP24 | Futures | 0 | 18,25% |
| BTPS 0 08/01/26 | Obveznica | REPUBLIKA ITALIJA | 14,37% |
| POLAND 3,625 01/ | Obveznica | REPUBLIKA POLJSKA | 10,85% |
| ROMANI 6 3/8 09/ | Obveznica | RUMUNJSKA | 10,08% |
| BGB 2.85 10/22/3 | Obveznica | KRALJEVINA BELGIJA | 9,89% |
| ROMANI 5,625 02/ | Obveznica | RUMUNJSKA | 6,13% |
| REPHUN 1 5/8 04/ | Obveznica | REPUBLIKA MAĐARSKA | 5,10% |
| RAICLAS CZ | Fond | UPRAVLJANJE INVESTICIJSKIM FONDOVIMA | 4,99% |
| ROMANI 2030/05. | Obveznica | RUMUNJSKA | 4,97% |
| ROMANI 5 1/2 09/ | Obveznica | RUMUNJSKA | 4,94% |
| Top 10 ukupno | | | 89,57% |

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 | 88,2050 EUR | Altmanov z-score | 18.06.2024 | 0,22 |
| Min. financija RH | H257A | 101,4510 EUR | BVAL | 18.06.2024 | 0,08 |
| Min. financija RH | H282A | 99,4040 EUR | BVAL | 18.06.2024 | 0,02 |
| Min. financija RH | H24BA | 98,5400 EUR | BVAL | 18.06.2024 | 0,91 |
| Min. financija RH | H26CA | 100,4809 EUR | BVAL | 18.06.2024 | 0,08 |

Modificirana duracija:

4,88

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).