

Lipanj 2023.

****Ugljični intenzitet: 147*******Ugljični otisak za korporativne papire: 96**

U sklopu našeg pristupa održivom ulaganju vodimo računa o ESG-u, odnosno: okolišu (Environment), društvu (Society) i načinima upravljanja (Governance).

Računajući i objavljivo 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

Vrlo bitna tema proteklog mjeseca bila je divergencija u monetarnoj politici između središnjih banaka SAD-a i Europe. Američka središnja banka FED je nakon godine i 3 mjeseca te 10 uzastopnih dizanja odlučila ne podići kamatnu stopu na monetarnom sastanku u lipnju. U svojoj izjavi naglasili su da im to omogućuje da nastave pratiti makroekonomski podatke koji će pristizati do sljedećeg sastanka u srpnju. Unatoč tome što je generalna stopa inflacije pala na 4% prvi puta nakon početka 2021., temeljna inflacija je još uvjek visoka iz razloga što pritisci dolaze sa tržišta rada i uslužnog sektora, koji su po zadnjim podacima ostali jaki.

U Europi je ECB podigao kamatne stope prema očekivanjima analitičara, ali nakon toga i značajno zaoštrio retoriku najavivši da će trebati još puno truda da se inflacija spusti na željenu razinu. Očekujemo stoga da će ECB dići stopu sa 3.5% na 4% do rujna nakon čega vjerojatno neće biti daljnog dizanja kamatne stope.

Dionička tržišta su imala vrlo dobar mjesec u lipnju, primjerice S&P 500 je imao najbolji mjesec u ovoj godini rastući oko 7%. Takav rast je ostvario na krilima najvećih tehnoloških kompanija poput Applea koji je postao prva kompanija koja ima tržišnu vrijednost veću od 3 bilijuna dolarja. S druge strane europska tržišta nisu imali tako dobar mjesec, no svejedno je njemački dionički indeks dotaknuo novu najvišu razinu u povijesti.

U mjesecu lipnju kupovali smo trezorske zapise Belgije zbog boljeg prinosa nego što to možemo dobiti na depozite u bankama. Također nam je dospio francuski trezorski zapis kojeg smo zamjenili s novim tromjesečnim francuskim trezorskim zapisom

Dionički dio portfelja smo održavali na nešto više od 30% imovine pod upravljanjem.

**Fond menadžer Dario Bjelkanović | dario.bjelkanovic@intercapital.hr**

- Preko 19 godina iskustva u trgovaju vrijednosnim papirima i upravljanju imovinom
- Prethodno je uspostavio i vodio Odjel trgovanja u InterCapitalu i odigrao ključnu ulogu u uvođenju korištenja finansijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Specijalist je za finansijske instrumente sa fiksним 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 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!

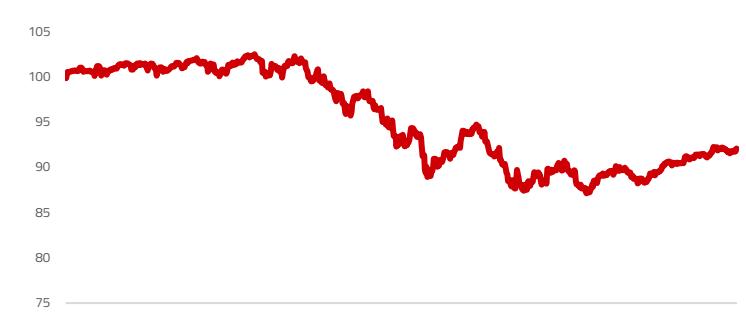
Lipanj 2023.

Osnovne informacije o fondu

	InterCapital Asset Management d.o.o.	Prinosi*
Društvo za upravljanje		2023. 5,58%
Vrsta fonda	Posebni	1Y 2,15%
Imovina	2,99 m EUR	PGP* -3,54%
Cijena udjela	92,1939	2022. -13,98%
ISIN	HRICAMUCBLC7	2021. 4,95%
LEI	747800H0452L3Z0	2020.
Depozitar	OTP banka d.d.	2019.
Min. uplata	Nema	2018.
Početak rada	30.3.2021	
Početna cijena	100	
Valuta fonda	EUR	

Prinosi*

Kretanje cijene udjela



*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (\text{Cijena na datum izvještaja} / \text{Cijena na početni datum perioda})^{\frac{1}{365}} - 1$.

Prikazani povjesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju 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 tržistima EU, OECD-a i Hong Kong-a.

Struktura ulaganja

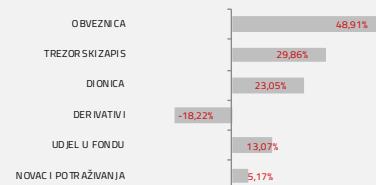
Sektorska izloženost



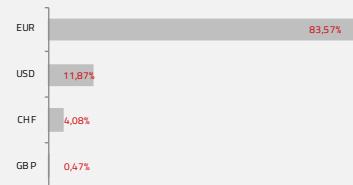
Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja

Održiva: 0%

Nisu održiva: 100%

Ulaganja

Uskladena s O/S obilježjima: 82%

Ostala: 18%

Održiva: 0%

Druga s O/S obilježjima: 100%

Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	63,02%
Uređena tržišta treće države	23,53%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
FGBLSEP23	Futures	0	17,90%
BGTB 2023/09/14	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	9,31%
CROATI 2024 6	Obveznica	MINISTARSTVO FINANCIJA	6,28%
FRTR 0,75 05/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,05%
DBR 0,25 08/15/2	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	5,99%
BTF 0 04/17/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	5,53%
BTF 0 09/27/23	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	4,98%
BGTB 2024/01/11	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	4,93%
SGLT 0 10/06/23	Obveznica	KRALJEVINA ŠPANJOLSKA	4,64%
DBR 31/02/15 0	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	3,92%
Top 10 ukupno			69,53%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,10%
Naknada depozitaru	0,15%
Ulazna naknada	0,00%
Izlazna naknada	0,00%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Na datum izrade mjeseca izvještaja u portfelju fonda nema vrijednosnih papira vrednovanih metodom procjene.

Modificirana duracija:

1,20

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).