

**58/100**

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 197

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 79

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](#)

Pad cijena američkih obveznica odnosno rast prinosa, predstavlja značajan razvoj na finansijskim tržištima, potaknut nizom ključnih čimbenika. Prvo, ekonomska slika Sjedinjenih Američkih Država pokazuje nadprosječan rast bruto domaćeg proizvoda (GDP-a) i lagani pad inflacije, iako je inflacija usluga i dalje na visokim razinama. Također, snažno tržište rada dodatno potiče strah od inflacije.

Drugo, američki fiskalni deficit veći je od očekivanja i najavljeni ponuda novih obveznica veća je od prethodnih očekivanja. To predstavlja problem zbog toga što Kina i Japan više nisu toliko zainteresirani za kupovinu američkog duga zbog svojih internih ekonomskih specifičnosti i promjena monetarne politike.

Europske obveznice su većinu mjeseca pratile američke te rastle u prinosu. Međutim, sredinom mjeseca dolaze negativni makroekonomski podaci za Europu, pogotovo za Njemačku, što dovodi do pada prinosa europskih obveznica. Također, loši makroekonomski podaci za Kinu koji pokazuju značajan pad uvoza i izvoza na godišnjoj razini su dodatno utjecali na europske prinose.

Na svjetskim dioničkim tržištima tokom kolovoza odvijala su se dinamična kretanja. Američki indeks S&P 500 je, nakon postizanja novih najviših razina u godini, do sredine mjeseca pao 5%. Sredinom mjeseca se okreće te završava mjesec u minusu od 1.4%. Suprotno američkom scenariju, europska tržišta nisu imala jednaki oporavak. Ponajviše zbog već spomenutih makroekonomskih problema u Europi i Kini. Primjerice, njemački dionički indeks DAX je završio mjesec u minusu od 3%.

U mjesecu kolovozu smo zbog značajnog rasta prinosa na američkim desetogodišnjim obveznicama odlučili zamijeniti obveznice kratke duracije za desetogodišnju obveznicu. Napravili smo to sa značajnim dijelom portfelja te s time povećali duraciju. U narednom periodu planiramo povećavati duraciju na ponovnom rastu prinosa desetogodišnje obveznice. U dioničkom dijelu smo prodali sve udjele u francuskom Accoru.

### 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 finansijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Specijalist je za finansijske 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 pretpatite 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 Dollar Balanced

Klasa A



Kolovoz 2023.

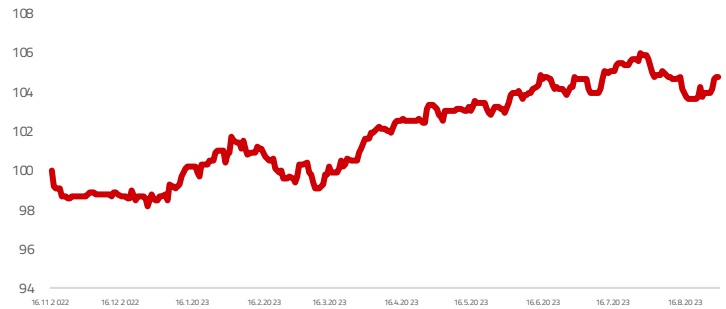
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	1,46 m EUR
Cijena udjela	104,8139
ISIN	HRICAMUIDBA5
LEI	747800M05B799X
	FRU336
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	10.000
Početak rada	17.11.2022
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

## Prinosi\*

2023.	6,36%
1Y	#N/A
PGP*	6,16%
2022.	
2021.	
2020.	
2019.	
2018.	

## Kretanje cijene udjela



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

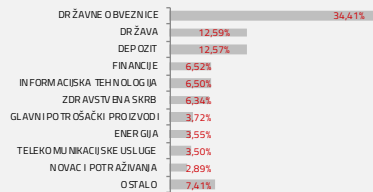
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

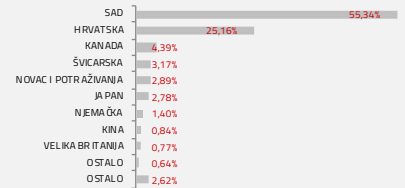
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti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

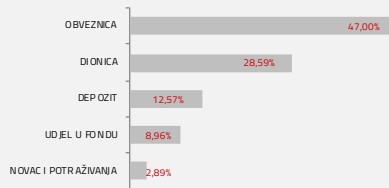
### Sektorska izloženost



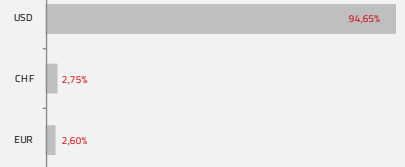
### Geografska izloženost



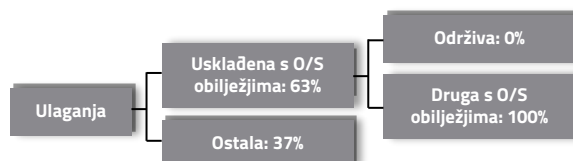
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	73,40%
Uređena tržišta RH i država članica EU	16,01%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Kolovoz 2023.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
CROATI 2024 6	Obveznica	MINISTARSTVO FINANCIJA	12,61%
Depozit ERSTE & S	Obveznica	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	12,60%
T 3,875 08/15/33	Obveznica	SAD	12,32%
T 2024/11/15 2,2%	Obveznica	SAD	6,09%
T 2024/04/30 2	Obveznica	SAD	4,32%
CANADA 2025/04	Obveznica	REPUBLIKA KANADA	4,28%
T 2024/11/15 0,7%	Obveznica	SAD	4,17%
T 3.5 02/15/33	Depozit	SAD	3,29%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	2,98%
MEUD FP	Obveznica	LYXOR ETF EURO STOXX 600	2,83%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>65,49%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,75%
Naknada depozitaru	0,20%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00% do 1,00%

## Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

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

**Modificirana duracija:**

**1,53**

## 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)).