

**58/100**

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 190

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 69

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](#)

Lipanj je u SAD-u prošao u znaku popuštanja inflacijskih pritisaka pa su tako indeksi i potrošačkih i proizvođačkih cijena rasli ispod očekivanja i ukazali na daljnje usporavanje inflacije. Unatoč tome, bankari američkog FED-a i dalje ostaju ustrajni u potrebi za daljnjim napretkom u usporavanju inflacije i dobivanjem većeg uvjerenja kako je inflacija pod kontrolom i na putu prema ciljanih 2%. Tržišta i dalje očekuju manje od 2 puna spuštanja referentne kamatne stope do kraja godine.

U Europi lipanj je donio prvo spuštanje referentnih kamatnih stopa od strane ECB-a. Stope su spuštene za 25 baznih poena što je prethodno već bilo jasno komunicirano i ugrađeno u tržišna očekivanja. Daljnja spuštanja ostaju ovisna o ekonomskim podacima, prvenstveno rastu plaća kao i samoj inflaciji. Tržišta trenutno očekuju još jedno puno spuštanje do kraja ove godine. Sastanak ECB-a je potpuno pao u drugi plan nakon izbora za Europski parlament na kojima su u gotovo svim državama članicama stranke desnice ostvarile značajno bolje rezultate u odnosu na prethodne izbore. Ono što se najviše odrazilo na tržišta su rezultati izbora u Francuskoj nakon kojih je Emmanuel Macron raspisao prijevremene izbore za francuski parlament. Politička nestabilnost u Francuskoj je rezultirala rastom prinosa na dugoročne francuske obveznice koji su dosegli razine iz studenog prošle godine. Osim toga, značajno se proširio „spread“ na francuske obveznice i to do razina koje nismo vidjeli od europske dužničke krize. Također, znatnije se proširio i „spread“ na državne obveznice zemalja regije. Europska dionička tržišta su zabilježila negativnu izvedbu ovaj mjesec. DAX je lipanj završio u blagom minusu od oko 1,5%. S druge strane, američko tržište je nastavilo s vrlo dobrom izvedbom pa je tako S&P 500 dosegnuo nove rekordne razine, a mjesec je zaključio u plusu od oko 3%.

### 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!

# InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Lipanj 2024.

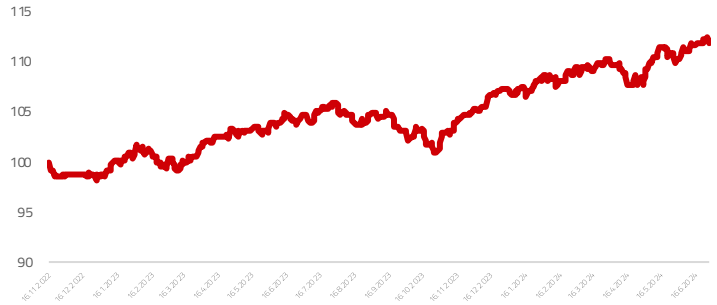
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	1,28 m EUR
Cijena udjela	111,9427
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\*

2024.	4,26%
1Y	6,84%
PGP*	7,24%
2023.	8,95%
2022.	
2021.	
2020.	
2019.	

## 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.

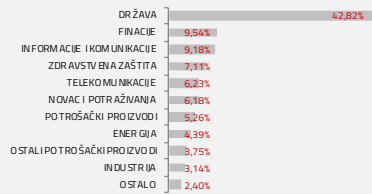
## Investicijski cilj i strategija

Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u instrumente kojima se izlaže dioničkim tržištima, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste instrumenti kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima i financijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 70% neto imovine podfonda, pri čemu će najmanje 30% biti uloženo u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima.

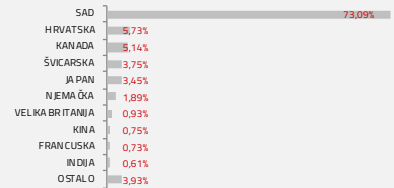
Fond do 70% neto imovine ulaže u instrumenti tržišta novca i obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU i OECD-a te instrumenti tržišta novca i obveznice trgovačkih društava iz tih država.

## Struktura ulaganja

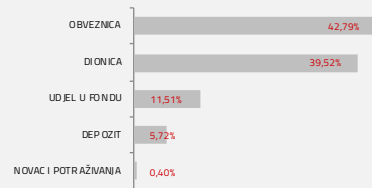
### Sektorska izloženost



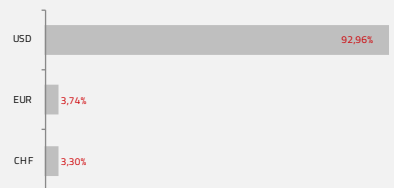
### Geografska izloženost



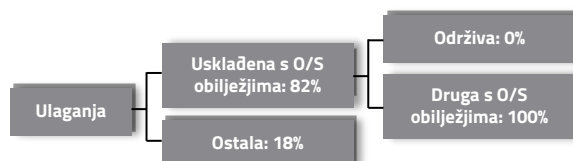
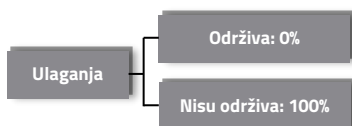
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	86,29%
Uređena tržišta RH i država članica EU	1,44%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Lipanj 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
T 3,875 08/15/33	Obveznica	SAD	14,22%
T 4.5 11/15/33	Obveznica	SAD	12,56%
T 2024/11/15 2,2%	Obveznica	SAD	7,23%
Depozit OTP BANK	Depozit	OTP BANKA D.D.	5,73%
CANADA 2025/04	Obveznica	REPUBLIKA KANADA	5,04%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	4,73%
T 3.5 02/15/33	Dionica	SAD	3,81%
MEUD FP	Dionica	LYXOR ETF EURO STOXX 600	3,71%
VJPN NA	Dionica	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,40%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	3,15%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>63,58%</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:**

**2,35**

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