


66/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 128**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 76**

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](#)

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 makroekonomske 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 uvijek 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 daljnjega 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 dolara. S druge strane europska tržišta nisu imali tako dobar mjesec, no svedeno 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 zamijenili s novim tromjesečnim francuskim trezorskim zapisom.

Dionički dio portfelja smo ponešto smanjili prodajom Deutsche Telekoma te smo s time smanjili izloženost komunikacijskom sektoru. U narednom periodu u slučaju daljnjeg rasta cijene planiramo nastaviti s manjim smanjenjem izloženosti prema komunikacijskom i tehnološkom sektoru.

Fond menadžer Dario Bjelkanović | 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 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!

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	14,23 m EUR
Cijena udjela	15,6055
ISIN	HRICAMUICBB5
LEI	549300V7UZEJB35
	KG230
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	200
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2023.	6,40%
1Y	2,57%
PGP*	-8,33%
2022.	-14,47%
2021.	8,78%
2020.	0,64%
2019.	15,46%
2018.	-5,62%

Kretanje cijene udjela



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

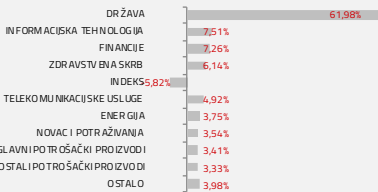
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

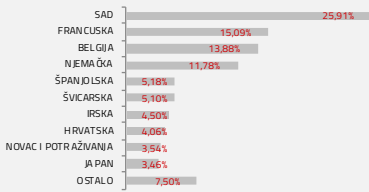
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti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

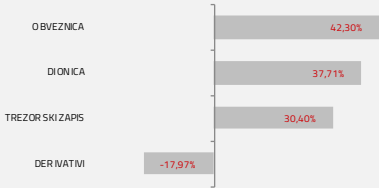
Sektorska izloženost



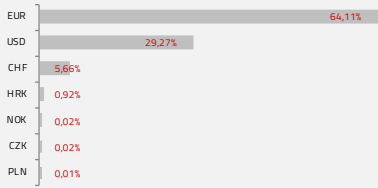
Geografska izloženost



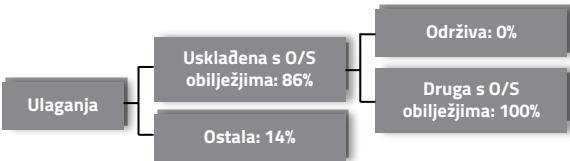
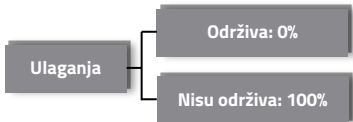
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	54,80%
Uređena tržišta treće države	35,46%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Balanced

Klasa B



Lipanj 2023.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
FGBLSEP23	Futures	O	16,92%
BGTB 2023/09/14	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	8,38%
BTF 0 04/ 17/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,62%
BTF 0 09/27/23	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	4,88%
BGTB 2024/01/11	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	4,83%
SGLT 0 10/06/23	Obveznica	KRALJEVINA ŠPANJOLSKA	3,90%
VJPN NA	ETF	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,72%
H247E	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	3,58%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	3,32%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	3,06%
Top 10 ukupno			59,21%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	2,25%
Naknada depozitaru	0,20%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Zagrebački Holding d.o.o.	3ZGH	13,2159 EUR	Altmanov z-score	20.06.2023	5,63
Erste Bank d.d.	3RIB4	13,2673 EUR	Altmanov z-score	20.06.2023	0,92

Modificirana duracija:

1,18

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).