


63/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 104**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 32**

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](#)

Obveznička tržišta su u svibnju bila pod utjecajem dvije sile suprotnog smjera. S jedne strane postoji zabrinutost oko visoke razine deficita i duga u SAD-u koji su gurali obveznice prema dolje, a s druge strane postoji briga o usporavanju gospodarstva pod utjecajem uvođenja carina i neizvjesnosti oko istih. Na kraju su američke desetogodišnje obveznice ostvarile pad cijene od oko 1.5%. U Europi su se njemačke desetogodišnje obveznice pratile smjer američkih obveznica međutim promjene cijena su bile puno manje i na kraju su njemačke obveznice završile u neznatnom plusu.

Dionička tržišta nisu bila impresionirana makroekonomskim događajima koji pokreću obveznička tržišta. Tržišta razvijenih zemalja, osobito SAD i Europa rasla su između 4% i 5,5%. U Sjedinjenim Američkim Državama tržišta su nastavila uzlazni trend. Optimizam investitora potaknut je snažnim zaradama u tehnološkom i potrošačkom sektoru, uz znakove popuštanja inflacije. Europska tržišta zabilježila su umjereni rast. Sjeverne ekonomije profitirale su od snažnije industrijske aktivnosti i sve više špekulacija o mogućem popuštanju monetarne politike.

Dužnosnici Europske središnje banke signalizirali su promjenu retorike, što je poduprlo tržišni sentiment. Južna Europa zaostajala je zbog političke neizvjesnosti i slabijih rezultata u sektoru luksuza i potrošačkih dobara. Tržišta u razvoju imala su različite rezultate. Latinska Amerika profitirala je od viših cijena sirovina, dok je Azija bila neujednačena. Indija je i dalje u fokusu zbog snažnog gospodarskog rasta i izbora, dok je Kina pod pritiskom zbog slabe potražnje i problema u sektoru nekretnina.

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 Balanced

Klasa B



Svibanj 2025.

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	18,98 m EUR
Cijena udjela	17,3360
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*

2025.	0,31%
1Y	6,29%
PGP*	-7,25%
2024.	8,08%
2023.	9,02%
2022.	-14,47%
2021.	8,78%
2020.	0,64%

Kretanje cijene udjela



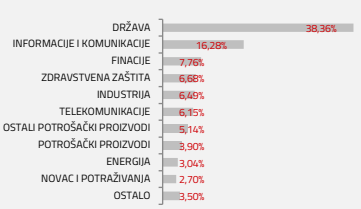
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

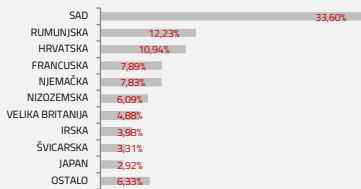
Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 70% neto imovine fonda. Pod-fondu je dozvoljeno ulaganje iznad 35% neto imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, Savezna Republika Njemačka, Francuska Republika i Kraljevina Nizozemska. Pod-fond nije usmjeren na pojedini industrijski ili geografski sektor.

Struktura ulaganja

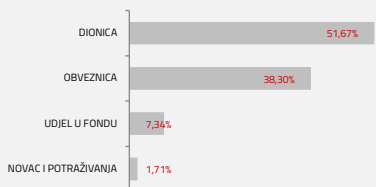
Sektorska izloženost



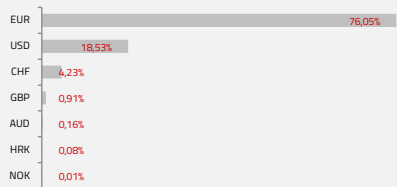
Geografska izloženost



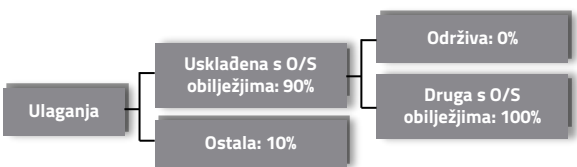
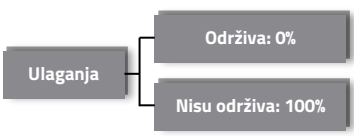
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	56,49%
Uređena tržišta treće države	35,96%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	12,23%
CROATI 3,25 02/1	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	9,88%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	4,87%
FRTR 4,75 04/25/	Depozit	REPUBLIKA FRANCUSKA	4,09%
GOOGL US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS A	3,77%
DBR 0,25 08/15/2	Dionica	REPUBLIKA NJEMAČKA	3,01%
VJPN NA	Obveznica	VANGUARD FTSE JPN USDD	2,92%
AMZN US	Obveznica	AMAZON.COM INC	2,57%
NVDA US	Fond	NVIDIA CORP	2,48%
SAP GY	Fond	SAP AG	2,42%
Top 10 ukupno			48,24%

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
Grad Varaždin	4GVZ	90,8558 EUR	Prinos na drž.dug	20.05.2025	0,09
INSPIRIO ZAIF D.D.	SLPF	2,9450 EUR	Diskont na NAV	20.05.2025	0,18

Modificirana duracija:

2,52

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 (<http://www.erste.icam.hr>).