


65/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 175**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 0**

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

Iza nas je pozitivan mjesec za u kojem je fond ostvario pozitivan prinos od 0,35%. Ukratko u kolovozu pozitivan prinos dolazi iz ulaganja u dionice dok su naša ulaganja u europske državne obveznice uglavnom stagnirale.

Najbitnije događaj u mjesecu koji je utjecao na tržišta je govor američkog guvernera centralne banke Powella u kojem je praktički potvrđeno da će FED već u rujnu spustiti kratkoročnu kamatnu stopu. Ta najava uz dobre rezultate američki kompanija u drugom kvartalu i neke ekonomske indikatore koji ukazuju na optimizam oko daljnjeg rasta američkog BDP-a bili su dovoljni da vidimo povijesno najviše razine američkih dionica, ali i više cijene obveznica.

U fondu i dalje održavamo, za ovu vrstu fonda nešto višu izloženost prema dionicama od oko 25% i izloženost prema novčanim instrumentima i obveznicama od oko 75%. U obvezničkom dijelu portfelja skloniji smo povećanju udjela kratkoročnih obveznica jer ne vidimo veliku perspektivu za rast dugoročnih obveznica. Ipak, s obzirom na usporavanje američkog tržišta rada, mislimo da je najveći rizik predstavlja daljnje usporavanje Amerike uz nešto veće stope inflacije. Sve bi to bila potvrda negativnog utjecaja carina na uvoz u Ameriku za koje se smatra da mogu izazvati stagflaciju.

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 Income Plus

Klasa B



Kolovoz 2025.

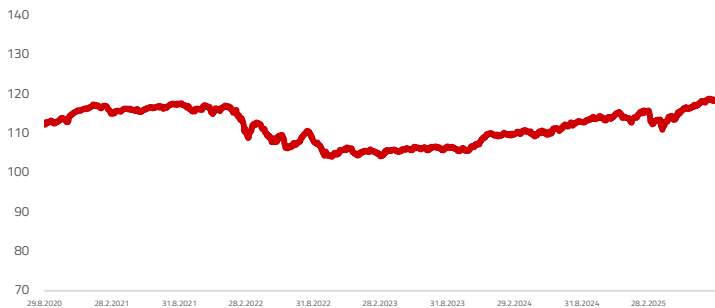
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Posebni
Imovina	15,22 m EUR
Cijena udjela	118,3622
ISIN	HRICAMUINPB2
LEI	7478000040IHHL2J
	X873
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	50
Početak rada	26.10.2016
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	3,84%
1Y	4,67%
PGP*	1,92%
2024.	3,65%
2023.	5,27%
2022.	-10,62%
2021.	0,08%
2020.	0,69%

Kretanje cijene udjela



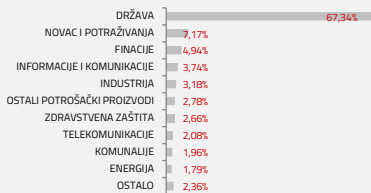
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.

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.

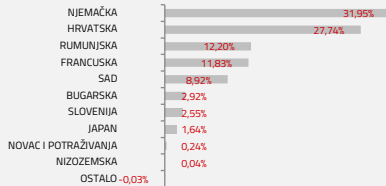
Struktura ulaganja

Fond za investicijski cilj ima ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište. Veći dio portfelja, minimalno 50% neto imovine Fonda, ulagat će se u instrumente s fiksnim prinosom, a manji dio portfelja, maksimalno 30% neto imovine ulagat će se u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima. Fond može bez ograničenja ulagati u instrumente s fiksnim prinosom čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske i do 35% neto imovine u u instrumente s fiksnim prinosom čiji su izdavatelji države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno. Fond nije usmjeren na pojedini industrijski ili geografski sektor.

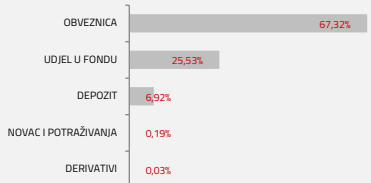
Sektorska izloženost



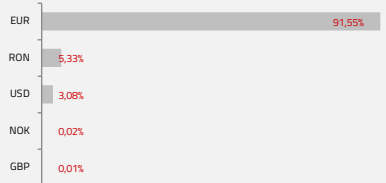
Geografska izloženost



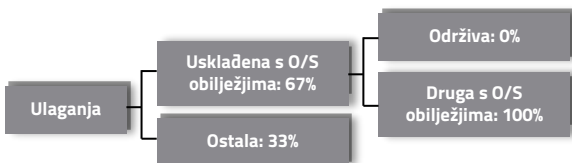
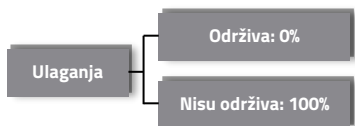
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	72,59%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Income Plus

Klasa B



Kolovoz 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
DBR 31/08/15 0	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	17,21%
CROATI 2028 2,70	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	10,04%
CROATI 3,25 02/11/37	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	9,20%
SPY US	ETF	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	8,96%
DBR 0 08/15/29	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	7,87%
FRTR 4,75 04/25/35	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,99%
Depozit OTP BANKA D.D.	Depozit	OTP BANKA D.D.	6,96%
ROMANI 6 3/8 09/18/33	Obveznica	RUMUNJSKA	6,94%
DAXEX GY	ETF	ISHARES DAX DE	5,47%
ICBETNETF	ETF	INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT D.O.O.	5,33%
Top 10 ukupno			84,97%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,85%
Naknada depozitaru	0,15%
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
-------------------	-------------------------	-------------------------	-----------------	----------------	---------------------

Modificirana duracija:

3,88

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.erste.icam.hr).