


66/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 127

***Ugljični otisak za korporativne papire: 72

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](#)

Nakon što su obveznička tržišta u lipnju imala raznolike rezultate, srpanj je donio pretežno negativne rezultate za ovu klasu imovine. Pad cijena bio je većinski uzrokovan središnjim bankama koje su nastavile svoj ciklus povećanja kamatnih stopa. Tržište očekuje da je ovo vjerojatno posljednje povećanje za FED i ECB, ali rizici za daljnja podizanja ipak ostaju prisutni.

FED je odlučio ostati oprezan, podižući stopu prema očekivanjima analitičara, što je dovelo do razina kamata malo iznad vrha prije velike finansijske krize 2008. godine. ECB je slijedio FED, također podižući stope te komunicirajući da će moguća daljnja podizanja uvelike ovisiti o nadolazećim makroekonomskim podacima.

Za ECB je posebno alarmantna temeljna inflacija (isključuje najvolatilnije komponente tj. hranu i energiju), koja je ponovo porasla iznad očekivanja analitičara. Pozitivne su vijesti da se, unatoč problemima, gospodarski rast eurozone blago proširio u drugom kvartalu.

Dionička tržišta su za razliku od obveznica imala pozitivan mjesec s obje strane Atlantika. U SAD-u glavni dionički indeks S&P 500 narastao je 3,2% te je srpanj bio peti mjesec za redom da je tržište raslo. Petomjesečni rast američkog tržišta se zadnji puta dogodio u 2021. godini. Što se tiče Europe, njemački dionički indeks DAX je ponovno postigao novu najvišu razinu u povijesti.

U srpnju smo odlučili promijeniti sektorsku alokaciju, povećavajući udjele u sektoru materijala jer očekujemo da će taj sektor značajno profitirati od zelene tranzicije. Sukladno tome smanjivali smo izloženost sektoru komunikacija te IT sektoru. Smatramo da su IT sektor te sektor komunikacija na krilima umjetne inteligencije u kratkom roku značajno narasli zbog čega smo odlučili te sektore smanjivati. Također smo smanjivali izloženost Japanu i tržištima u razvoju zbog održavanja geografske izloženosti.

U obvezničkom dijelu portfelja nije bilo značajnijih promjena.

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 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 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



Srpanj 2023.

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	14,42 m EUR
Cijena udjela	15,7201
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.	7,18%
1Y	-3,00%
PGP*	-8,26%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

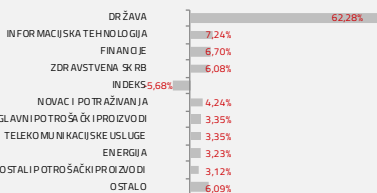
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

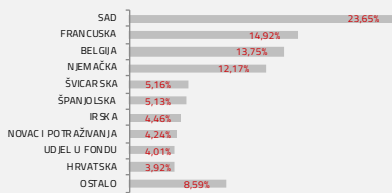
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti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

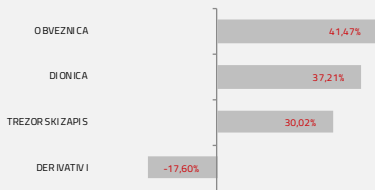
Sektorska izloženost



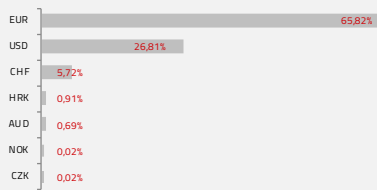
Geografska izloženost



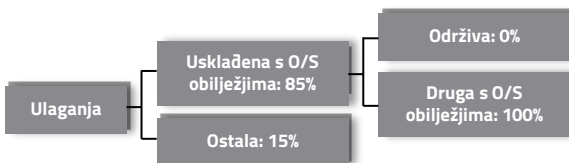
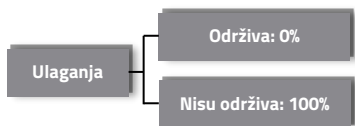
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	55,87%
Uređena tržišta treće države	34,06%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
FGBLSEP23	Futures	O	16,60%
BGTB 2023/09/14	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	8,28%
BTF 0 04/ 17/24	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,55%
BTF 0 09/27/23	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	4,83%
BGTB 2024/01/11	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	4,78%
ICAM-U-ISTB	Obveznica	INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT D.O.O.	4,45%
SGLT 0 10/06/23	ETF	KRALJEVINA ŠPANJOLSKA	3,86%
H247E	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	3,44%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	3,21%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	3,03%
Top 10 ukupno			59,03%

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
Erste Bank d.d.	3RIB4	99,0434 EUR	Altmanov z-score	20.06.2023	0,91

Modificirana duracija:

1,12

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).