

  
**67/100**  
\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 122

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 61

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 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](#)

Pad cijena američkih obveznica odnosno rast prinosa, predstavlja značajan razvoj na financijskim tržištima, potaknut nizom ključnih čimbenika.

Prvo, ekonomska slika Sjedinjenih Američkih Država pokazuje nadprosječan rast bruto domaćeg proizvoda (GDP-a) i lagani pad inflacije, iako je inflacija usluga i dalje na visokim razinama. Također, snažno tržište rada dodatno potiče strah od inflacije.

Drugo, američki fiskalni deficit veći je od očekivanja i najavljena ponuda novih obveznica veća je od prethodnih očekivanja. To predstavlja problem zbog toga što Kina i Japan više nisu toliko zainteresirani za kupovinu američkog duga zbog svojih internih ekonomskih specifičnosti i promjena monetarne politike.

Europske obveznice su većinu mjeseca pratile američke te rastle u prinosu. Međutim, sredinom mjeseca dolaze negativni makroekonomski podaci za Europu, pogotovo za Njemačku, što dovodi do pada prinosa europskih obveznica. Također, loši makroekonomski podaci za Kinu koji pokazuju značajan pad uvoza i izvoza na godišnjoj razini su dodatno utjecali na europske prinose.

Na svjetskim dioničkim tržištima tokom kolovoza odvijala su se dinamična kretanja. Američki indeks S&P 500 je, nakon postizanja novih najviših razina u godini, do sredine mjeseca pao 5%. Sredinom mjeseca se okreće te završava mjesec u minusu od 1.4%. Suprotno američkom scenariju, europska tržišta nisu imala jednaki oporavak. Ponajviše zbog već spomenutih makroekonomskih problema u Europi i Kini. Primjerice, njemački dionički indeks DAX je završio mjesec u minusu od 3%.

U obvezničkom dijelu portfelja smo smatrali da nema potrebe za promjenama u kolovozu. Međutim, dionički dio portfelja smo prilagođavali polugodišnjoj alokaciji. Odlučili smo povećati diversifikaciju energetskog sektora odnosno proširili smo broj energetskih kompanija u alokaciji. Također smo odlučili smanjiti investiranost u financijski sektor te povećavati sektor materijala.

**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 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!

# InterCapital Balanced

Klasa A



Kolovoz 2023.

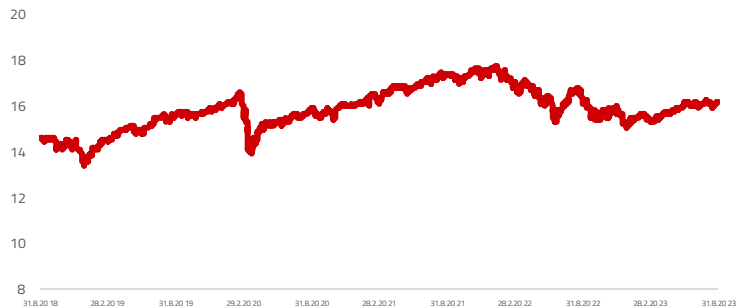
## Osnovne informacije o fondu

|                        |                                      |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda            | Mješoviti                            |
| Imovina                | 14,39 m EUR                          |
| Cijena udjela          | 16,1985                              |
| ISIN                   | HRICAMUICBL4                         |
| LEI                    | 549300V7UZEJB35                      |
| Depozitar              | OTP banka d.d.                       |
| Min. uplata            | 10.000                               |
| Početak rada           | 22.2.2002                            |
| Početna cijena         | 100                                  |
| Valuta fonda           | EUR                                  |

## Prinosi\*

|       |         |
|-------|---------|
| 2023. | 6,99%   |
| 1Y    | -0,05%  |
| PGP*  | -8,11%  |
| 2022. | -14,04% |
| 2021. | 9,33%   |
| 2020. | 1,16%   |
| 2019. | 16,06%  |
| 2018. | -4,55%  |

## Kretanje cijene udjela



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

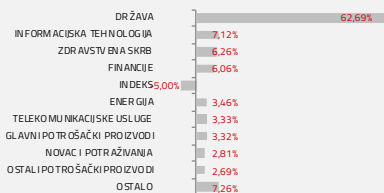
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

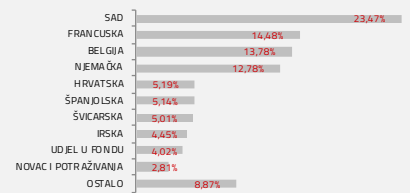
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti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

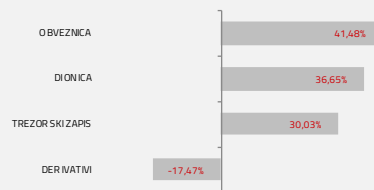
### Sektorska izloženost



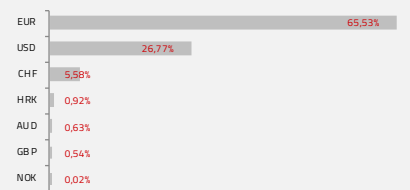
### Geografska izloženost



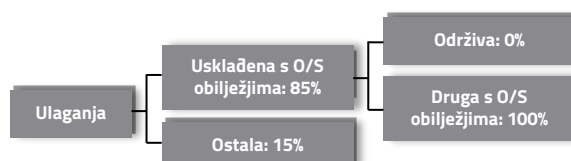
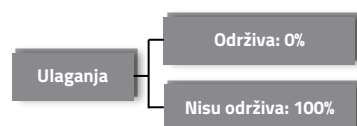
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

|                                        |        |
|----------------------------------------|--------|
| Uređena tržišta RH i država članica EU | 56,03% |
| Uređena tržišta treće države           | 33,69% |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri      | 0,00%  |
| Neuvršteni vrijednosni papiri          | 0,00%  |

# InterCapital Balanced

Klasa A



Kolovoz 2023.

## Top 10 ulaganja

| Oznaka          | Vrsta     | Izdavatelj                           | %NAV   |
|-----------------|-----------|--------------------------------------|--------|
| FGBLSEP23       | Futures   | O                                    | 16,66% |
| BGTB 2023/09/14 | Obveznica | KRALJEVINA BELGIJA                   | 8,33%  |
| BTF 0 04/ 17/24 | Obveznica | REPUBLIKA FRANCUSKA                  | 6,59%  |
| BTF 0 09/27/23  | Obveznica | REPUBLIKA FRANCUSKA                  | 4,85%  |
| BGTB 2024/01/11 | Obveznica | KRALJEVINA BELGIJA                   | 4,80%  |
| ICAM-U-ISTB     | Obveznica | INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT D.O.O. | 4,47%  |
| SGLT 0 10/06/23 | ETF       | KRALJEVINA ŠPANJOLSKA                | 3,88%  |
| H247E           | Obveznica | MINISTARSTVO FINACIJA                | 3,46%  |
| MSFT US         | Dionica   | MICROSOFT                            | 3,17%  |
| AAPL US         | Dionica   | APPLE INC                            | 2,94%  |
| Top 10 ukupno   |           |                                      | 59,15% |

## 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

| Naziv izdavatelja | Identifikacijska oznaka | Procijenjena vrijednost | Metoda procjene  | Datum procjene | Udio u neto imovini |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|------------------|----------------|---------------------|
| Erste Bank d.d.   | 3RIB4                   | 99,2413 EUR             | Altmanov z-score | 21.08.2023     | 0,92                |

Modificirana duracija:

1,09

## 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)).