


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 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](#)

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



- 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	14,39 m EUR
Cijena udjela	15,6414
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.	6,64%
1Y	-0,54%
PGP*	-8,25%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.

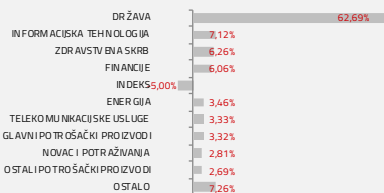
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

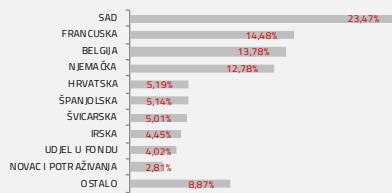
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti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

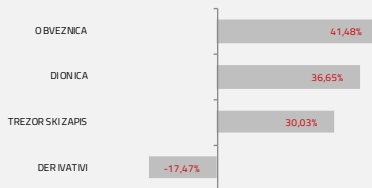
Sektorska izloženost



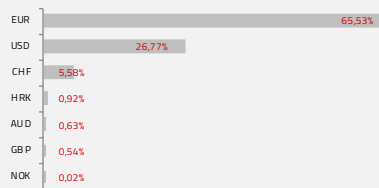
Geografska izloženost



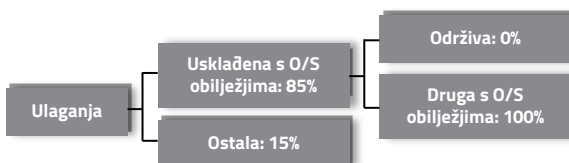
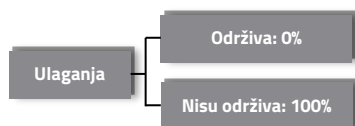
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

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

InterCapital Balanced

Klasa B



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	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	99,2413 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).