

65/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 100

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 54

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](#)

Početak mjeseca činilo se kako će rujun opravdati titulu lošeg mjeseca za dionička tržišta. Podaci sa američkog tržišta rada su bili slabiji od očekivanja što je ponovno među investitorima probudilo strahove od značajnijeg usporavanja gospodarstva i dovelo do blaže korekcije na dioničkom tržištu. Do kraja mjeseca S&P 500 je nadoknadio gubitke i dosegnuo nove rekordne razine u čemu mu je značajno pomogao i sastanak američkog FED-a na kojem je referentna stopa spuštena za 50 baznih bodova što je bilo i svojevrsno iznenađenje za tržište. Na odluku guvernera FED-a je utjecalo više faktora, a oni koje je i sam Jerome Powell istaknuo uključuju usporavanje tržišta rada i povoljna dinamika po pitanju inflacije. Iako je prisutno hlađenje američkog tržišta rada, podaci i dalje ne upućuju na značajnije usporavanje ili recesiju. Tako primjerice „GDPNow“ model Atlanta FED-a upućuje na vrlo snažan rast američkog BDP-a u trećem kvartalu od 3,1%. Unatoč tome, tržište i dalje očekuje značajno spuštanje kamatnih stopa u SAD-u, što se pozitivno odrazilo i na obvezničko tržište koje je ovaj mjesec pružilo vrlo dobru izvedbu. S druge strane, europske dionice su pružile nešto slabiju izvedbu ovaj mjesec, što je u skladu i sa slabijim podacima o ekonomskoj aktivnosti u Europi te ponovnom zahuktavanju situacije na bliskom istoku koja ima direktne implikacije na cijene energenata. To je pak dovelo do povećane potražnje za tzv. „safe haven“ imovinom, odnosno obveznicama država jezgre EU, prvenstveno Njemačke, što je rezultiralo vrlo dobrom izvedbom europskih državnih obveznica.

Ovaj mjesec smo povećavali izloženost dioničkom tržištu jer smatramo kako treba držati visoku izloženost dionicama u kontekstu normalizacije monetarne politike uz solidnu razinu ekonomske aktivnosti.

### 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 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!

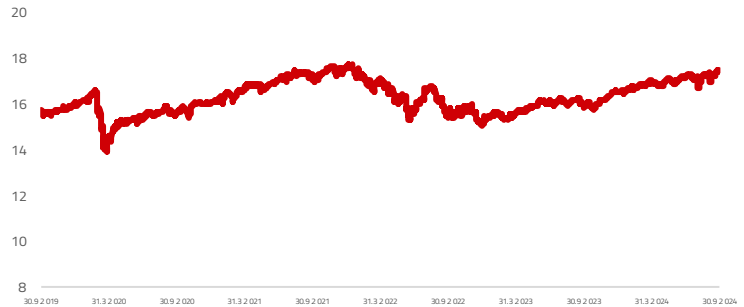
## Osnovne informacije o fondu

|                        |                                      |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda            | Mješoviti                            |
| Imovina                | 21,10 m EUR                          |
| Cijena udjela          | 17,5064                              |
| 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\*

|       |         |
|-------|---------|
| 2024. | 5,55%   |
| 1Y    | 9,07%   |
| PGP*  | -7,41%  |
| 2023. | 9,55%   |
| 2022. | -14,04% |
| 2021. | 9,33%   |
| 2020. | 1,16%   |
| 2019. | 16,06%  |

## Kretanje cijene udjela



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

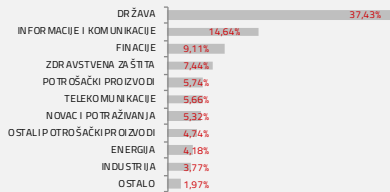
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

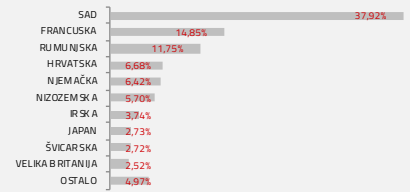
Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti 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

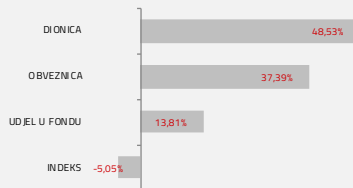
### Sektorska izloženost



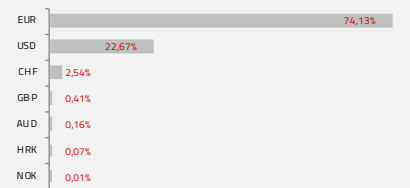
### Geografska izloženost



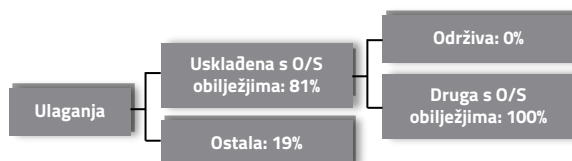
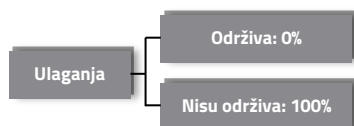
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

|  |        |
|--|--------|
| Uređena tržišta RH i država članica EU | 48,80% |
| Uređena tržišta treće države           | 37,56% |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri      | 0,00%  |
| Neurvršteni vrijednosni papiri         | 0,00%  |

# InterCapital Balanced

Klasa A



Rujan 2024.

## Top 10 ulaganja

| Oznaka               | Vrsta     | Izdavatelj                  | %NAV          |
|----------------------|-----------|-----------------------------|---------------|
| ROMANI 6 3/8 09/     | Obveznica | RUMUNJSKA                   | 11,22%        |
| FRTR 4,75 04/ 25/    | Obveznica | REPUBLIKA FRANCUSKA         | 3,82%         |
| MSFT US              | Dionica   | MICROSOFT                   | 3,63%         |
| Depozit PRIVREDI     | Depozit   | PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D. | 3,36%         |
| GOOGL US             | Dionica   | ALPHABET INC - CLASS A      | 3,32%         |
| WMT US               | Dionica   | WAL -MART STORES INC        | 2,87%         |
| FRTR 1,25 05/ 25/    | Obveznica | REPUBLIKA FRANCUSKA         | 2,72%         |
| DBR 0,25 08/ 15/ 2   | Obveznica | REPUBLIKA NJEMAČKA          | 2,68%         |
| VJPN NA              | Fond      | VANGUARD FTSE JPN USDD      | 2,58%         |
| 2B7A GY              | Fond      | ISH S&P500 UTILITIES        | 2,21%         |
| <b>Top 10 ukupno</b> |           |                             | <b>38,41%</b> |

## 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 |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|----------------|---------------------|
| Grad Varaždin      | 4GVZ                    | 86,5974 EUR             | Prinos na drž.dug | 18.9.2024      | 0,07                |
| INSPIRIO ZAIF D.D. | SLPF                    | 3,0030 EUR              | Diskont na NAV    | 18.9.2024      | 0,14                |

**Modificirana duracija:**

**2,15**

## 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 pročitate 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)).