

65/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 94

***Ugljični otisak za korporativne papire: 37

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](#)

Listopad je bio mjesec izražene volatilnosti koji je donio negativnu izvedbu kako dioničkih, tako i obvezničkih tržišta. Rizici povezani s rastom ostali su glavna briga za investitore, unatoč snažnim podacima s američkog tržišta rada koji su znatno nadmašili očekivanja analitičara, a koji i dalje šalju znakove tek postepenog hlađenja, a ne recesije. Također, izvješće o indeksu potrošačkih cijena za rujna pokazalo je da je inflacija usporila manje od očekivanog. CPI indeks porastao je za 0,2% na mjesečnoj razini i 2,4% na godišnjoj razini, dok je temeljna inflacija na godišnjoj razini rasla 3,3%. Nakon smanjenja kamatne stope od strane Fed-a za 50 baznih bodova u rujnu, visoka temeljna inflacija naglasila je izazov s kojim se suočavaju kreatori monetarne politike, budući da moraju održavati snažno tržište rada uz stabilnost cijena. Smanjenje kamatnih stopa još se očekuje u studenom, a možda i u prosincu, no snažno tržište rada i otporna inflacija smanjili su vjerojatnost još jednog spuštanja od 50 baznih bodova na bilo kojem od tih sastanaka. Nadolazeći izbori u Sjedinjenim Američkim Državama unijeli su tjeskobu na obveznička tržišta zbog neizvjesnog puta fiskalne politike, posebno u kontekstu nabujalog deficita i sve većeg duga države. Tako su prinosi na desetogodišnje američke državne obveznice u listopadu porasli s 3,78% na 4,28%. U Eurozoni inflacija je usporila na razine koje su u skladu s ciljanima, a u fokus ECB-a sve više dolazi slabašna ekonomska aktivnost. Kao rezultat toga, ECB je treći put u ovom ciklusu spustila kamatne stope za 25 baznih bodova. Spuštanje je bilo u skladu s očekivanjima i naglašava relativno predvidljiviji put smanjenja kamatnih stopa u Europi u usporedbi s SAD-om. Međutim, dinamika s američkog obvezničkog tržišta se prelila na europsko pa su i obveznice zemalja jezgre EU zabilježile negativnu izvedbu ovaj mjesec. Rast prinosa smo iskoristili za dodavanje duracije na obvezničkom dijelu portfelja za koju vjerujemo da je atraktivna na ovim razinama. Unatoč dobrim ekonomskim podacima i solidnim kvartalnim rezultatima kompanija, S&P 500 indeks je zabilježio pad od 0,9% ovaj mjesec. Sezona objave zarada za treće tromjesečje započela je snažnim rezultatima u bankarskom sektoru. Međutim, očekivanja su bila raznolika za tehnološke tvrtke, osobito u vezi s potražnjom za poluvodičima, što je doprinijelo volatilnosti na tržištu. U Europi je negativna izvedba dioničkog tržišta bila izraženija, s padom od preko 3% za europski Stoxx 600 indeks. U dioničkom dijelu portfelja smo dodavali izloženost sektoru zdravstvene zaštite i tehnološkom sektoru za koje vjerujemo da mogu pružiti dobru izvedbu u narednom periodu te smo skraćivali izloženost energetskom sektoru.

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!

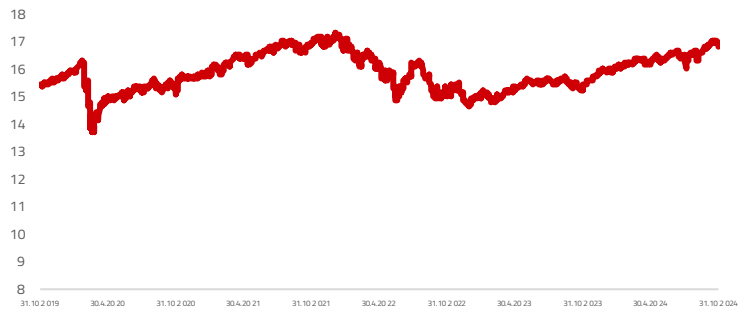
Osnovne informacije o fondu

| | |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda | Mješoviti |
| Imovina | 21,15 m EUR |
| Cijena udjela | 16,8314 |
| ISIN | HRICAMUICBB5 |
| LEI | 549300V7UZEJB35 |
| Depozitar | OTP banka d.d. |
| Min. uplata | 200 |
| Početak rada | 22.2.2002 |
| Početna cijena | 100 |
| Valuta fonda | EUR |

Prinosi*

| | |
|-------|---------|
| 2024. | 5,26% |
| 1Y | 10,11% |
| PGP* | -7,55% |
| 2023. | 9,02% |
| 2022. | -14,47% |
| 2021. | 8,78% |
| 2020. | 0,64% |
| 2019. | 15,46% |

Kretanje cijene udjela



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

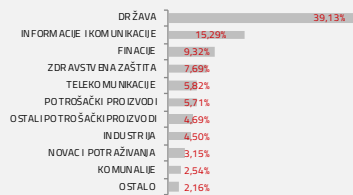
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

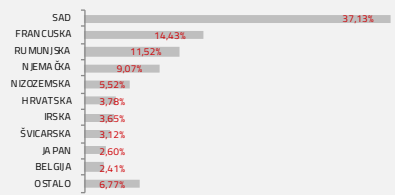
Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti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

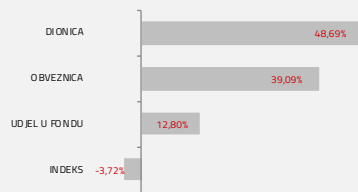
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



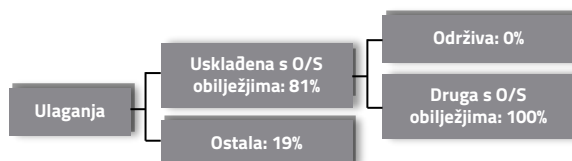
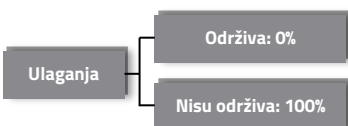
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

| | |
|--|--------|
| Uređena tržišta RH i država članica EU | 50,49% |
| Uređena tržišta treće države | 36,89% |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri | 0,00% |
| Neurvršteni vrijednosni papiri | 0,00% |

InterCapital Balanced

Klasa B



Listopad 2024.

Top 10 ulaganja

| Oznaka | Vrsta | Izdavatelj | %NAV |
|----------------------|-----------|------------------------|---------------|
| ROMANI 6 3/8 09/ | Obveznica | RUMUNJSKA | 11,13% |
| MSFT US | Obveznica | MICROSOFT | 4,02% |
| FRTR 4,75 04/25/ | Dionica | REPUBLIKA FRANCUSKA | 3,76% |
| GOOGL US | Depozit | ALPHABET INC - CLASS A | 3,52% |
| WMT US | Dionica | WAL -MART STORES INC | 2,99% |
| FRTR 1,25 05/25/ | Dionica | REPUBLIKA FRANCUSKA | 2,67% |
| DBR 0,25 08/15/2 | Obveznica | REPUBLIKA NJEMAČKA | 2,65% |
| DBR 2,5 08/15/54 | Obveznica | REPUBLIKA NJEMAČKA | 2,50% |
| VJPN NA | Fond | VANGUARD FTSE JPN USDD | 2,49% |
| NVDA US | Fond | NVIDIA CORP | 2,28% |
| Top 10 ukupno | | | 38,01% |

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 |
|--------------------|-------------------------|-------------------------|-------------------|----------------|---------------------|
| Grad Varaždin | 4GVZ | 87,0485 EUR | Prinos na drž.dug | 18.10.2024 | 0,07 |
| INSPIRIO ZAIF D.D. | SLPF | 2,8827 EUR | Diskont na NAV | 18.10.2024 | 0,14 |

Modificirana duracija:

2,6

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).