

65/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 91

***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](#)

Rezultati izbora u SAD-u bili su glavni pokretač tržišta u studenom. Pobjeda Donalda Trumpa na predsjedničkim izborima i osiguranje većine Republikanske stranke u oba doma Kongresa potaknuli su izgleda za daljnje porezne olakšice, ekspanzivnu fiskalnu politiku i provedbu oštre trgovinske politike što se vrlo pozitivno odrazilo na američko dioničko tržište. Posebno istaknut rast ostvario je finansijski sektor potaknut očekivanjima deregulacije te industrijski sektor koji je bio percipiran kao jedan od glavnih dobitnika poreznih olakšica i trgovinske politike. Također, solidni kvartalni rezultati kompanija su doprinijeli pozitivnoj izvedbi tržišta pa je tako S&P 500 u studenom zabilježio rast od oko 5,7%. Uz izbore, pozitivni makroekonomski podaci također su pridonijeli rastu. Maloprodajna potrošnja u SAD-u rasla je iznad očekivanja, dok je uslužni PMI indeks porastao na 56, što je također nadmašilo očekivanja. Iako je Fed spustio referentnu stopu za 25 baznih bodova zbog napretka u spuštanju inflacije, obveznička tržišta su pružila znatno slabiju izvedbu od dioničkih zbog straha od potencijalno inflatornih politika nove administracije.

S druge strane, europske dionice su pružile slabašnu izvedbu ovaj mjesec zbog zabrinutosti vezanih uz vanjsku politiku SAD-a kao i negativnih signala iz automobilske sektora pa je tako Stoxx 600 indeks rastao tek oko 1%. Međutim, obveznice zemalja jezgre EU su pružile vrlo dobru izvedbu zbog slabije ekonomske aktivnosti u Francuskoj i Njemačkoj što daje povjerenje investitorima da će ECB nastaviti sa spuštanjem referentne kamatne stope. Nešto slabiju izvedbu su imale francuske i rumunjske državne obveznice zbog političke nestabilnosti i neizvjesnosti oko izglasavanja proračuna u Francuskoj te parlamentarnih i predsjedničkih izbora u Rumunjskoj.

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 pretpatite 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!

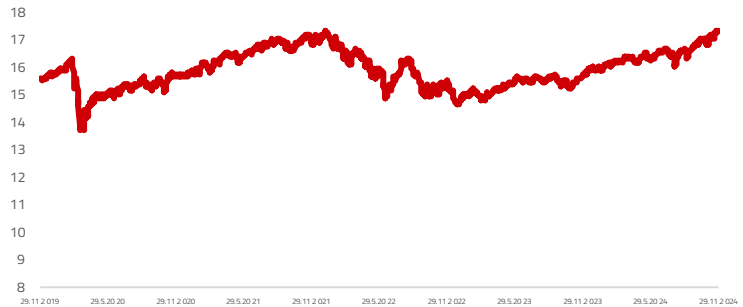
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	22,00 m EUR
Cijena udjela	17,3754
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.	8,66%
1Y	10,85%
PGP*	-7,39%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

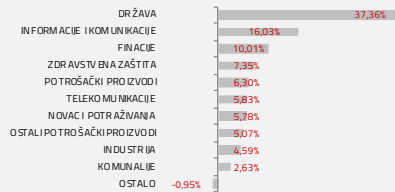
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

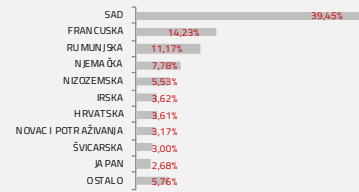
Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti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

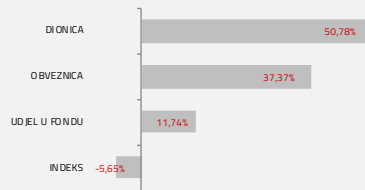
Sektorska izloženost



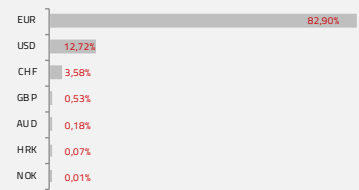
Geografska izloženost



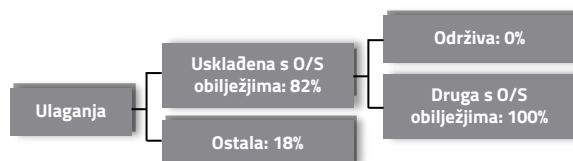
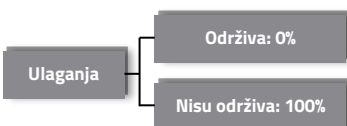
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	49,28%
Uređena tržišta treće države	39,12%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Balanced

Klasa B



Studen 2024.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	10,61%
MSFT US	Obveznica	MICROSOFT	4,15%
FRTR 4,75 04/25/	Dionica	REPUBLIKA FRANCUSKA	3,68%
GOOGL US	Depozit	ALPHABET INC - CLASS A	3,44%
WMT US	Dionica	WAL -MART STORES INC	3,35%
FRTR 1,25 05/25/	Dionica	REPUBLIKA FRANCUSKA	2,63%
DBR 0,25 08/15/2	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	2,58%
VJPN NA	Obveznica	VANGUARD FTSE JPN USDD	2,52%
Depozit OTP BAN	Fond	OTP BANKA D.D.	2,48%
AMZN US	Fond	AMAZON.COM INC	2,41%
Top 10 ukupno			37,85%

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	87,8211 EUR	Prinos na drž.dug	20.11.2024	0,07
INSPIRIO ZAIF D.D.	SLPF	2,9817 EUR	Diskont na NAV	20.11.2024	0,14

Modificirana duracija:

2,26

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).