

63/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 185

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 0

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](#)

Listopad je obilježio nastavak volatilnosti na obvezničkim tržištima i ponovni preokret u inflacijskim očekivanjima. Core inflacija u SAD-u se zadržala na 3.3% i zajedno sa snažnim podacima s tržišta rada, koji su pokazali rast od 254,000 poslova prethodni mjesec, okrenuli su sentiment na tržištu i smanjili očekivanja o spuštanju stope američkog FED-a. Inicijalni strahovi o recesiji su se izbrisali, jer je niz podataka koji su uslijedili ovaj mjesec ukazao samo na hlađenje ekonomije, ali s daljnjim rastom. Američka dvogodišnja stopa je tako ponovno narasla iznad 4.0%, s niskih razina od 3.6% u rujnu. Veliku neizvjesnost je donijelo i približavanje izborima za američkog predsjednika, gdje su ankete pridavale podjednake šanse pobjedi oba kandidata. Ovo se prelilo i na ostala svjetska tržišta s obzirom na različite stavove o vanjskotrgovinskim odnosima. Europska središnja banka (ECB) je ovaj mjesec provela novo smanjenje kamatne stope čime je depozitna stopa spuštena na 3,25%. Krajem mjeseca smo vidjeli nešto snažniji core CPI od očekivanja s rastom od 2,7%, međutim europska inflacijska slika kao i put spuštanja stopa je znatno jasniji od američkog.

Unatoč ovome, njemačke obveznice su pratile globalna kretanja, što je rezultiralo negativnim mjesečnim povratom od -1,0%. U Europi sve veća pozornost se počinje pridavati slabim ekonomskim pokazateljima koji dolaze iz najvećih ekonomija Unije, kao rezultat manje industrijske aktivnosti i slabe potražnje iz Kine.



Fond menadžer Niko Maričić | [niko.maricic@intercapital.hr](mailto:niko.maricic@intercapital.hr)

- Više od 6 godina iskustva u upravljanju imovinom i korporativnoj riznici
- Tijekom karijere se istaknuo u Fixed Income području u radu s instrumentima obvezničkih tržišta i valuta
- Jedan od ključnih članova tima koji je osvojio nagrade za Najbolji obveznički fond u Hrvatskoj (2017. i 2019.)

## 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!

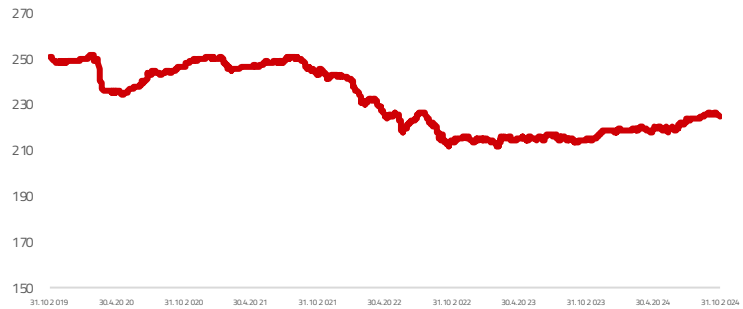
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	14,50 m EUR
Cijena udjela	225,219
ISIN	HRICAMUCAON0
LEI	52990010C4NK41
	ZZL440
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	10.000
Početak rada	26.10.2004
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

## Prinosi\*

2024.	2,70%
1Y	4,80%
PGP*	4,14%
2023.	2,56%
2022.	-12,04%
2021.	-3,32%
2020.	0,89%
2019.	8,58%

## Kretanje cijene udjela



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

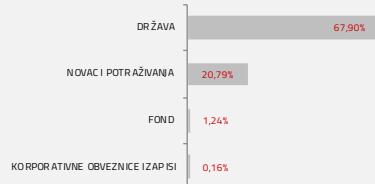
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

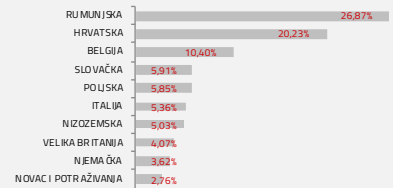
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti (jedinice lokalne samouprave i drugi entiteti), pri čemu se ne primjenjuju ograničenja vezana za rejting. Dozvoljeno je ulaganje do 100% neto imovine pod-fonda, ulaže u obveznice i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska, te do 35% neto imovine pod-fonda pojedinačno u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e i treće države.

## Struktura ulaganja

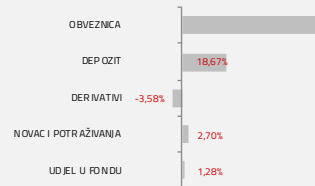
### Sektorska izloženost



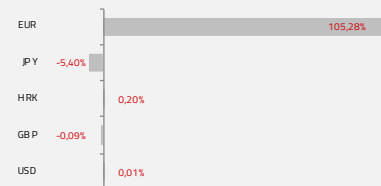
### Geografska izloženost



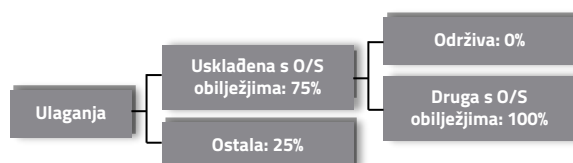
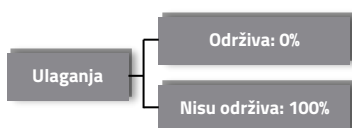
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	98,11%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Bond

Klasa A



Listopad 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
Depozit PRIVREDI	Reverse Repo	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	13,81%
BGB 2.85 10/22/3	Obveznica	KRALJEVINA BELGIJA	8,88%
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	8,85%
ROMANI 5 1/2 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	8,71%
Depozit OTP BAN	Obveznica	OTP BANKA D.D.	8,35%
SLOVGB 3,75 03/0	Obveznica	REPUBLIKA SLOVAČKA	7,27%
POLAND 3,625 01/	Obveznica	REPUBLIKA POLJSKA	7,19%
BTPS 0 08/01/26	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	6,59%
NETHER 2,5 07/ 15	Obveznica	REPUBLIKA NIZOZEMSKA	6,18%
ROMANI 2029/09,	Obveznica	RUMUNJSKA	5,68%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>81,51%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,00%
Naknada depozitaru	0,12%
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
Dalekovod d.d.	3DLK	89,4915 EUR	Altmanov z-score	18.10.2024	0,20
Min. financija RH	H257A	101,3680 EUR	BVAL	18.10.2024	0,07
Min. financija RH	H282A	100,3550 EUR	BVAL	18.10.2024	0,01
Min. financija RH	H24BA	99,8080 EUR	BVAL	18.10.2024	0,82
Min. financija RH	H26CA	102,8380 EUR	BVAL	18.10.2024	0,07

**Modificirana duracija:**

**4,98**

## 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)).