

Prosinac 2023.



\*\*Ugljični intenzitet: 130

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 72

U sklopu našeg pristupa održivom ulaganju vodimo računa o ESG-u, odnosno: okolišu (Environment), društvu (Society) i načinima upravljanja (Governance).

Računajući i objavljivoći 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

Zadnji mjesec 2023. godine obilježio je potpuni zaokret u retorici američkog FED-a. Nakon jasne komunikacije o držanju kamatnih stopa dulje vrijeme na trenutnim razinama i odbacivanja mogućnosti za njihovo spuštanje, na sastanku u prosincu guverner FED-a, Jerome Powell je najavio spuštanje kamatnih stopa 2024. godine. Time je Powell iznenadio investitore s obzirom na trenutnu razinu finansijskih uvjeta te dao vjetar u leđa kako obvezničkim tako i dioničkim tržištima. Obveznička tržišta su tako nastavila snažan trend rasta do kraja godine. Prinosi na američke desetogodišnje državne obveznice su se spustili ispod 4%, što je razina koju nismo vidjeli od srpnja. Christine Lagarde, guvernerka Europske Centralne Banke je bila, uvjetoно rečeno, opreznija u svojoj komunikaciji te je navela kako ECB još uvijek ne razmatra mogućnost spuštanja kamatnih stopa. To je podržalo euro koji je u prosincu značajno aprecirao u odnosu na američki dollar. Međutim, dinamika s američkog tržišta se prelila i na europsko pa je tako i europsko obvezničko tržište imalo vrlo dobar mjesec. Prinos na njemačke desetogodišnje obveznice je tako po prvi put nakon 2022. godine pao ispod 2%.

Prosinac je bio vrlo pozitivan i za dionička tržišta koja su do kraja mjeseca došla vrlo blizu rekordnih razina. Dionice su također pozitivno reagirale na ublažavanje retorike FED-a. Investitori sve više vjeruju da, uz nadprosječan rast američke ekonomije, snažno tržište rada i inflaciju koja se kontinuirano smanjuje, FED rezanjima kamatne stope može podržati ekonomiju da unatoč očekivanom blažem usporavanju nastavi stazama rasta.



Fond menadžer Dario Bjelkanović | [dario.bjelkanovic@intercapital.hr](mailto:dario.bjelkanovic@intercapital.hr)

- Preko 19 godina iskustva u trgovani vrijednosnim papirima i upravljanju imovinom
- Prethodno je uspostavio i vodio Odjel trgovana 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 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 uslužu 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!

Prosinac 2023.

## Osnovne informacije o fondu

|                        |                                      |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda            | Posebni                              |
| Imovina                | 2,47 m EUR                           |
| Cijena udjela          | 93,8457                              |
| ISIN                   | HRICAMUCOBL2                         |
| LEI                    | 747800H0452L3Z0                      |
| Depozitar              | OTP banka d.d.                       |
| Min. uplata            | 200                                  |
| Početak rada           | 30.3.2021                            |
| Početna cijena         | 100                                  |
| Valuta fonda           | EUR                                  |

## Prinosi\*

|       |         |
|-------|---------|
| 2023. | 8,03%   |
| 1Y    | 8,03%   |
| PGP*  | -2,28%  |
| 2022. | -14,41% |
| 2021. | 4,74%   |
| 2020. |         |
| 2019. |         |
| 2018. |         |

## Kretanje cijene udjela



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

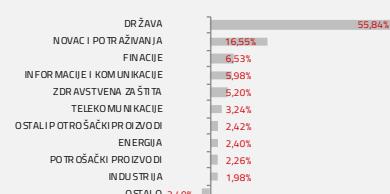
Prikazani povjesni prirosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

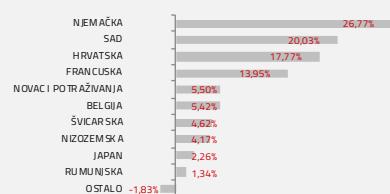
Fond za investicijski cilj ima ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinsa koji će biti usporediv s prinosom obvezničkih tržišta uz potencijal ostvarivanja viših prinsa ulaganjem dijela portfelja na dionička tržišta. Veći dio portfelja, do 70% neto imovine pod-fonda, ulagat će se u instrumente s fiksni prinosom, a manji dio portfelja, minimalno 30% i maksimalno 50% neto imovine ulagat će se u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima. Pod-fond će ulagati do 70% neto imovine u instrumente s fiksni prinosom čiji su izdavatelji države članice Europske unije, što uključuje i Republiku Hrvatsku, te treće države pri čemu će se, u uobičajenim tržišnim uvjetima ulagati pretežno u instrumente srednjeg do dužeg roka dospjeća. Pod-fond nije usmjerjen na pojedini industrijski ili geografski sektor.

## Struktura ulaganja

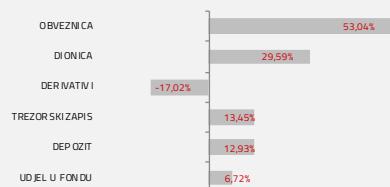
### Sektorska izloženost



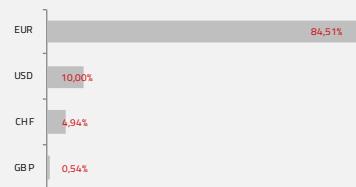
### Geografska izloženost



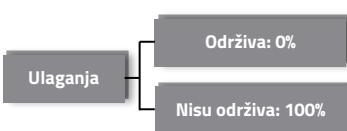
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

|  |        |
|--|--------|
| Uređena tržišta RH i država članica EU | 58,89% |
| Uređena tržišta treće države           | 33,33% |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri      | 0,00%  |
| Neuvršteni vrijednosni papiri          | 0,00%  |

## Top 10 ulaganja

| Oznaka               | Vrsta     | Izdavatelj                  | %NAV          |
|----------------------|-----------|-----------------------------|---------------|
| FGBL MAR24           | Futures   | 0                           | 16,64%        |
| Depozit PRIVREDI     | Obveznica | PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D. | 10,53%        |
| FRTTR 0,75 05/25/    | Obveznica | REPUBLIKA FRANCUSKA         | 7,63%         |
| DBR 0,25 08/15/2     | Obveznica | REPUBLIKA NJEMAČKA          | 7,51%         |
| CROATI 2024 6        | Obveznica | MINISTARSTVO FINANCIJA      | 7,51%         |
| BTF 0 04/17/24       | Obveznica | REPUBLIKA FRANCUSKA         | 6,80%         |
| BGTB 2024/01/11      | Obveznica | KRALJEVINA BELGIJA          | 6,06%         |
| DBR 31/02/15 0       | Obveznica | REPUBLIKA NJEMAČKA          | 4,95%         |
| NETHER 0,75 07/1     | Obveznica | KRALJEVINA NIZOZEMSKA       | 3,87%         |
| MSFT US              | Obveznica | MICROSOFT                   | 3,37%         |
| <b>Top 10 ukupno</b> |           |                             | <b>74,87%</b> |

## Naknade fonda

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Upravljačka naknada | 1,85% |
| Naknada depozitaru  | 0,15% |
| Ulazna naknada      | 1,00% |
| Izlazna naknada     | 0,00% |

## Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Na datum izrade mjeseca izvještaja u portfelju fonda nema vrijednosnih papira vrednovanih metodom procjene.

## Modificirana duracija:

1,17

## 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)).