

64/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 170

\*\*\*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

Početak mjeseca činilo se kako će rujun opravdati titulu lošeg mjeseca za dioničarsko tržište. 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 dioničarskom tržištu. Do kraja mjeseca S&P 500 je nadoknadio gubitke i dosegao 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 dioničarskom tržištu jer smatramo kako treba imati višu 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!

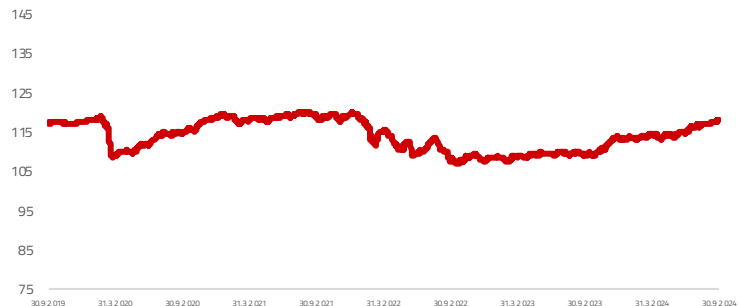
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Posebni
Imovina	17,34 m EUR
Cijena udjela	118,4343
ISIN	HRICAMUMOPL1
LEI	7478000040IHHL2
	JX873
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	10.000
Početak rada	26.10.2016
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

## Prinosi\*

2024.	4,08%
1Y	8,18%
PGP*	2,16%
2023.	5,77%
2022.	-10,18%
2021.	0,58%
2020.	0,95%
2019.	11,76%

## Kretanje cijene udjela



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

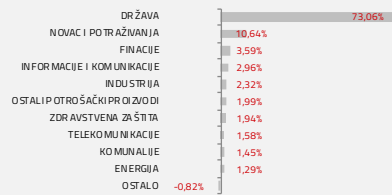
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

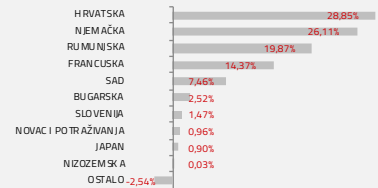
Fond za investicijski cilj ima ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište. Veći dio portfelja, minimalno 50% neto imovine Fonda, ulagat će se u instrumente s fiksnim prinosom, a manji dio portfelja, maksimalno 30% neto imovine ulagat će se u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima. Fond može bez ograničenja ulagati u instrumente s fiksnim prinosom čiji je izdavalac ili za koje jamči Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske i do 35% neto imovine u instrumente s fiksnim prinosom čiji su izdavatelji države članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e, ili javno međunarodno tijelo kojemu pripada jedna ili više država članica, pri čemu se ograničenje primjenjuje na svaku zemlju pojedinačno. Fond nije usmjeren na pojedini industrijski ili geografski sektor.

## Struktura ulaganja

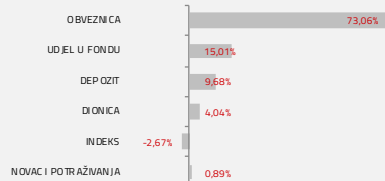
### Sektorska izloženost



### Geografska izloženost



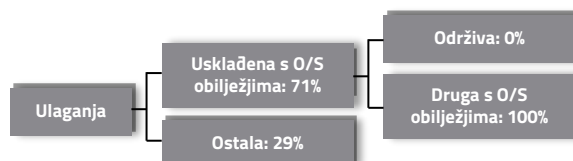
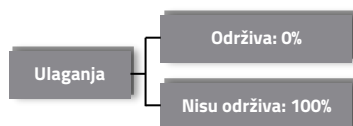
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	83,82%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Income Plus

Klasa A



Rujan 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	15,53%
DBR 31/08/15 0	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	15,17%
Depozit PRIVREDI	Depozit	PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.	9,10%
SPY US	ETF	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	7,29%
CROATI 2028 2,70	Obveznica	MINISTARSTVO FINANCIJA	7,01%
DBR 0 08/15/29	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	6,85%
FRTR 4,75 04/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,49%
FRTR 0,75 05/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	5,46%
H287A	Obveznica	MINISTARSTVO FINANCIJA	4,08%
ICBETNETF	ETF	INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT D.O.O.	3,95%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>80,93%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,35%
Naknada depozitaru	0,15%
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
Republika Hrvatska	H287A	91,5130 EUR	BVAL	18.09.2024	4,07%

**Modificirana duracija:**

**3,91**

## 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)).