

64/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 172

\*\*\*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

Siječanj je na obvezničkim tržištima prošao u znaku povećane volatilnosti. Povratak Donalda Trumpa u Bijelu kuću i predložene politike smanjenja poreza, uvođenja carina i ograničavanja imigracije potaknuli su očekivanja viših stopa inflacije u SAD-u što je dovelo do rasta prinosa na obvezničkom tržištu u prvoj polovici mjeseca. Međutim, povoljni podaci o inflaciji za prosinac su uspjeli promijeniti dinamiku na tržištu pa su američke obveznice nadoknadile gubitke do kraja mjeseca. Na sastanku u siječnju Europska središnja banka je peti put u ovom ciklusu spustila referentnu depozitnu stopu za 25 baznih bodova, na 2,75%. Europsko tržište je pratilo kretanja s američkog pa je i njemački Bund imao negativnu izvedbu prva dva tjedna koju je gotovo u potpunosti nadoknadio do kraja mjeseca. Rumunjske državne obveznice su zabilježile negativnu izvedbu ovaj mjesec što je bilo potaknuto visokim proračunskim deficitom te spuštanjem izgleda sa stabilnih na negativne od strane S&P-a.

Na dioničkim tržištima siječanj je donio odstupanje od uobičajene dinamike zadnje dvije godine pa je tako europsko tržište znatno više raslo od američkog. S&P 500 je mjesec završio u plusu od 2,8%, dok je europski Stoxx 600 indeks zabilježio rast od 6,3%. Rast američkog tržišta je bio potaknut snažnim podacima s tržišta rada te zdravim rastom BDP-a od 2,3% na godišnjoj razini kao i najavama nove administracije o deregulaciji i smanjenju poreza.

Međutim, visoka koncentracija tehnoloških kompanija u S&P 500 indeksu utjecala je na slabiju izvedbu krajem mjeseca nakon što je kineska kompanija DeepSeek objavila svoj AI model koji je doveo u pitanje sposobnost američkog tehnološkog sektora da ostvari visoka očekivanja. Bolja izvedba europskog tržišta može se pripisati manjem udjelu tehnološkog sektora, ali i dobrim kvartalnim rezultatima kompanija. U regiji su posebno dobru izvedbu pružili hrvatsko i slovensko tržište čiji su dionički indeksi ostvarili rast od 9,5% i 15,5% ovaj mjesec.



### 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!

# InterCapital Income Plus

Klasa C



Siječanj 2025.

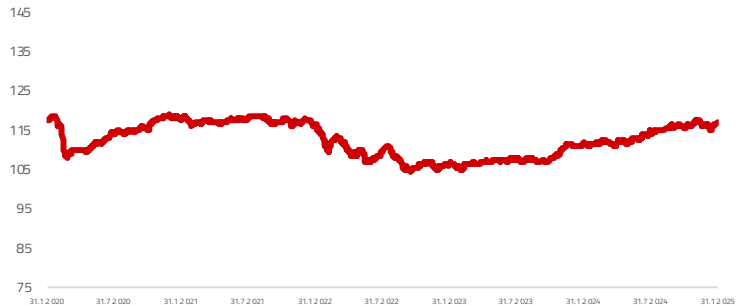
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Posebni
Imovina	16,60 m EUR
Cijena udjela	117,3516
ISIN	HRICAMUINPCO
LEI	7478000040IHHL2
	JX873
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	Nema
Početak rada	26.10.2016
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

## Prinosi\*

2024.	5,31%
1Y	5,11%
PGP*	1,95%
2023.	6,02%
2022.	-10,18%
2021.	0,58%
2020.	0,95%
2019.	11,76%

## Kretanje cijene udjela



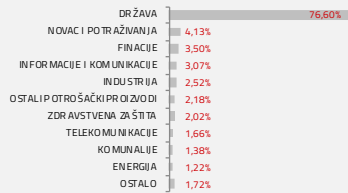
\*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ . Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

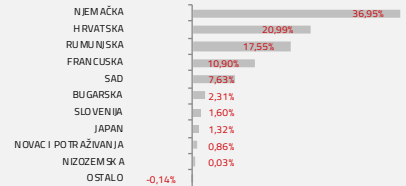
Fond za investicijski cilj ima ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište. Veći dio portfelja, minimalno 50% neto imovine 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 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

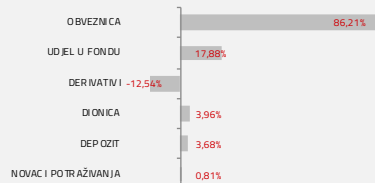
### Sektorska izloženost



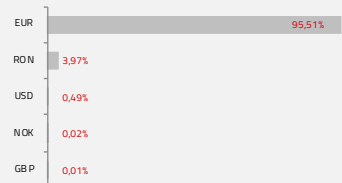
### Geografska izloženost



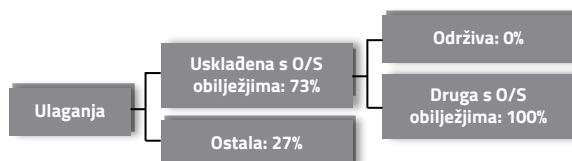
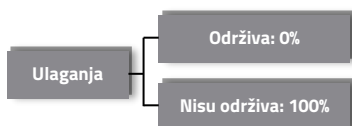
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	81,19%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurvršteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Income Plus

Klasa C



Siječanj 2025.

## Top 10 ulaganja

	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	15,81%
DBR 31/08/15 0	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	15,65%
FGBL MAR25		0	12,77%
SPY US	ETF	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	8,60%
CROATI 2028 2,70	Obveznica	MINISTARSTVO FINANCIJA	7,37%
DBR 0 08/15/29	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	7,11%
FRTR 4,75 04/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,68%
DAXEX GY	ETF	ISHARES DAX DE	4,58%
H287A	Obveznica	MINISTARSTVO FINANCIJA	4,33%
	ETF	INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT D.O.O.	3,97%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>86,87%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,10%
Naknada depozitaru	0,15%
Ulazna naknada	0,00%
Izlazna naknada	0,00%

## Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Republika Hrvatska	H287A	92,9380 EUR	BVAL	20.01.2025	4,32%

**Modificirana duracija:**

**3,86**

## 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)).