

65/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 167

\*\*\*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 podjeljenih 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 pretilo 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 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!

# InterCapital Short Term Bond

Listopad 2024.

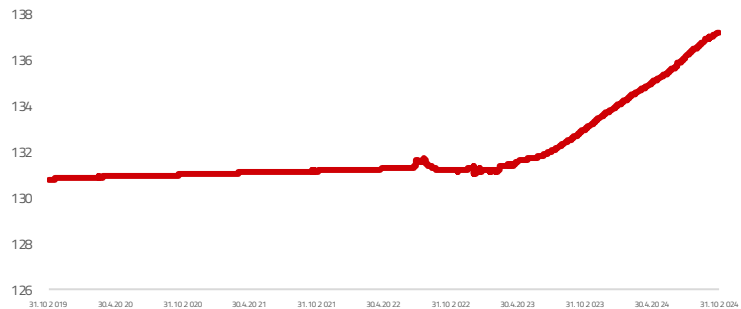
## Osnovne informacije o fondu

|                        |                                      |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda            | Kratkor. obveznički                  |
| Imovina                | 49,56 m EUR                          |
| Cijena udjela          | 137,2462                             |
| ISIN                   | HRICAMUISTB3                         |
| LEI                    | 5299003G5YD2R7<br>933D68             |
| Depozitar              | OTP banka d.d.                       |
| Min. uplata            | 300                                  |
| Početak rada           | 6.11.2007                            |
| Početna cijena         | 100                                  |
| Valuta fonda           | EUR                                  |

## Prinosi\*

|       |       |
|-------|-------|
| 2024. | 2,60% |
| 1Y    | 3,18% |
| PGP*  | 1,88% |
| 2023. | 1,81% |
| 2022. | 0,08% |
| 2021. | 0,15% |
| 2020. | 0,14% |
| 2019. | 0,13% |

## Kretanje cijene udjela



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

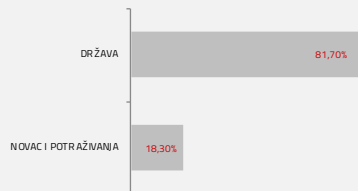
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

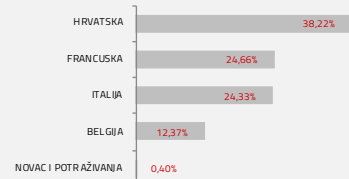
Fond za investicijski cilj ima porast vrijednosti udjela u kratkom ili srednjem roku, veći od kratkoročnih stopa na tržištu novca, s visokom likvidnošću i niskom volatilnosti imovine, koji će se nastojati ostvariti ulaganjem pretežito u obveznice i druge oblike sekuritiziranog duga, a zatim u instrumente tržišta novca izdavatelja iz Republike Hrvatske, ostalih država članica Europske unije, OECD-a i CEFTA-e, te depozite. Dozvoljeno je ulaganje do 100% neto vrijednosti imovine fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske.

## Struktura ulaganja

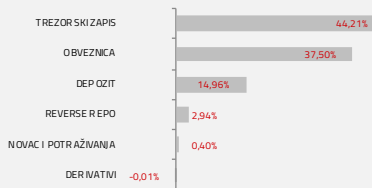
### Sektorska izloženost



### Geografska izloženost



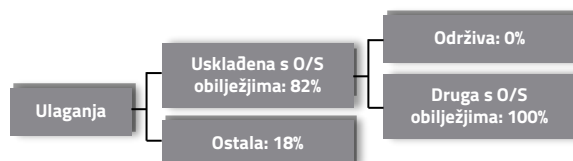
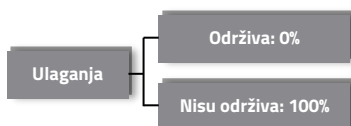
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

|  |         |
|--|---------|
| Uređena tržišta RH i država članica EU | 100,00% |
| Uređena tržišta treće države           | 0,00%   |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri      | 0,00%   |
| Neuvršteni vrijednosni papiri          | 0,00%   |

# InterCapital Short Term Bond

Listopad 2024.

## Top 10 ulaganja

| Oznaka               | Vrsta        | Izdavatelj            | %NAV          |
|----------------------|--------------|-----------------------|---------------|
| Depozit OTP BANK     | Reverse Repo | OTP BANKA D.D.        | 14,99%        |
| BTF 0 12/18/24       | Obveznica    | REPUBLIKA FRANCUSKA   | 9,65%         |
| BTF 0 12/04/24       | Obveznica    | REPUBLIKA FRANCUSKA   | 9,06%         |
| BTPS 3.6 09/29/2     | Obveznica    | REPUBLIKA ITALIJA     | 8,76%         |
| BGTB 0 03/13/25      | Obveznica    | KRALJEVINA BELGIJA    | 8,38%         |
| BOTS 0 01/31/25      | Obveznica    | REPUBLIKA ITALIJA     | 7,21%         |
| BTPS 0 08/01/26      | Depozit      | REPUBLIKA ITALIJA     | 6,36%         |
| BTF 0 04/09/25       | Obveznica    | REPUBLIKA FRANCUSKA   | 5,98%         |
| H253A                | Obveznica    | MINISTARSTVO FINACIJA | 4,69%         |
| H26CA                | Obveznica    | MINISTARSTVO FINACIJA | 4,50%         |
| <b>Top 10 ukupno</b> |              |                       | <b>79,58%</b> |

## Naknade fonda

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Upravljačka naknada | 0,15% |
| Naknada depozitaru  | 0,06% |
| 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 |
|-------------------|-------------------------|-------------------------|-----------------|----------------|---------------------|
| Minist. fin. RH   | H24BA                   | 99,8080 EUR             | BVAL            | 18.10.2024     | 0,00                |
| Minist. fin. RH   | H257A                   | 101,3680 EUR            | BVAL            | 18.10.2024     | 0,02                |

**Modificirana duracija:**

**0,59**

## 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)).