

**58/100**

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 198

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 78

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](#)

U listopadu se nastavio trend smanjenja inflacije. Najnoviji podaci pokazuju da je stopa rasta potrošačkih cijena usporila s 4,3% u rujnu na 2,9% ovaj mjesec u Europi. S obzirom na neizvjesnost u europskoj makroekonomiji i daljnje usporavanje inflacije, sredinom listopada odlučili smo na rastućim prinosima obveznica povećavati izloženost obveznicama dužeg dospeljeća. Smatramo da neće biti potrebe za daljnjim dizanjem kamatnih stopa u Europi što je Europska središnja banka (ECB) potvrdila krajem mjeseca.

U SAD-u, prinosi su rasli na duljem kraju krivulje kamatnih stopa tijekom ovog mjeseca. Ponajviše zbog jakih makroekonomskih pokazatelja poput rasta američkog bruto proizvoda iznad očekivanja analitičara. Sukladno tome, stvara se veća neizvjesnost oko sljedećeg sastanka od američke centralne banke, no očekujemo da će FED zadržati kamatne stope na sadašnjim razinama.

Napetosti na Bliskom istoku su donijeli su dodatnu neizvjesnost na tržišta, posebno u vezi s cijenama energenata, ipak trenutni konsenzus je da je vrlo mala vjerojatnost da će iste napetosti utjecati na globalnu ekonomiju i financijska tržišta. Cijene nafte bile su vrlo nestabilne tijekom ovog mjeseca, završivši ipak niže u usporedbi s početkom listopada smanjujući vjerojatnosti povratka visoke inflacije.

Dionička tržišta su bila obilježena početkom sezone objava kvartalnih financijskih rezultata kompanija. Unatoč dobrim rezultatima u SAD-u, američko dioničko tržište je doživjelo pad od otprilike 2% u listopadu većinom zbog rasta prinosa (pada cijena) dugoročnih američkih obveznica što bi zbog posljedično većih stopa na dugoročne kredite moglo dodatno usporiti američko gospodarstvo. Europska dionička tržišta su uglavnom pratila trendove na američkom dioničkom tržištu.

U dioničkom dijelu portfelja kupovali smo dionice jer smo bili ispod ciljane razine investiranosti. Povećavali smo izloženost kroz kupnju sektora materijala i sektora robe široke potrošnje.

### 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 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 Dollar Balanced

Klasa A



Listopad 2023.

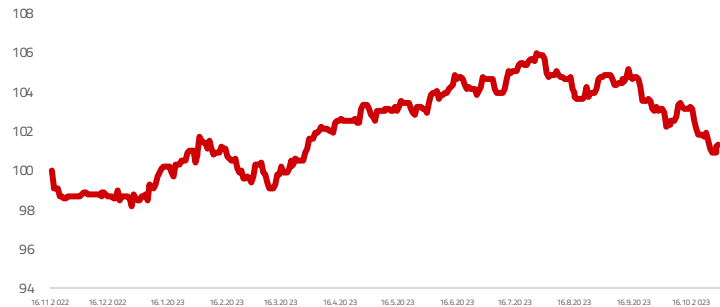
## Osnovne informacije o fondu

|                        |                                      |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda            | Mješoviti                            |
| Imovina                | 1,38 m EUR                           |
| Cijena udjela          | 101,302                              |
| ISIN                   | HRICAMUIDBA5                         |
| LEI                    | 747800M05B799X                       |
|                        | FRU336                               |
| Depozitar              | OTP banka d.d.                       |
| Min. uplata            | 10.000                               |
| Početak rada           | 17.11.2022                           |
| Početna cijena         | 100                                  |
| Valuta fonda           | USD                                  |

## Prinosi\*

|       |       |
|-------|-------|
| 2023. | 2,80% |
| 1Y    | #N/A  |
| PGP*  | 1,37% |
| 2022. |       |
| 2021. |       |
| 2020. |       |
| 2019. |       |
| 2018. |       |

## 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.

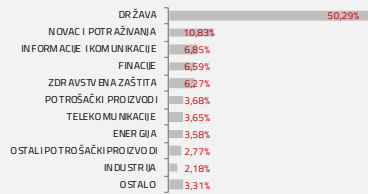
## Investicijski cilj i strategija

Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u instrumente kojima se izlaže dioničkim tržištima, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste instrumenti kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima i financijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 70% neto imovine podfonda, pri čemu će najmanje 30% biti uloženo u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima.

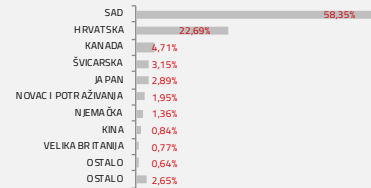
Fond do 70% neto imovine ulaže u instrumenti tržišta novca i obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU i OECD-a te instrumenti tržišta novca i obveznice trgovačkih društava iz tih država.

## Struktura ulaganja

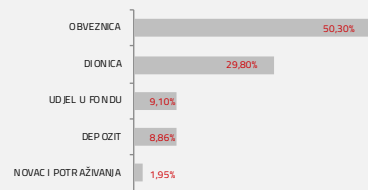
### Sektorska izloženost



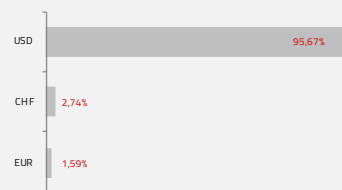
### Geografska izloženost



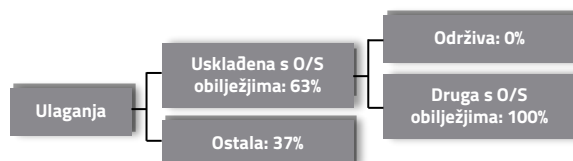
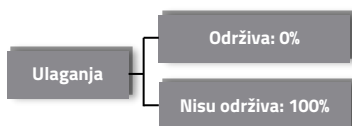
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

|  |        |
|--|--------|
| Uređena tržišta treće države           | 73,28% |
| Uređena tržišta RH i država članica EU | 16,52% |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri      | 0,00%  |
| Neurušteni vrijednosni papiri          | 0,00%  |

# InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Listopad 2023.

## Top 10 ulaganja

| Oznaka               | Vrsta     | Izdavatelj                        | %NAV          |
|----------------------|-----------|-----------------------------------|---------------|
| CROATI 2024 6        | Obveznica | MINISTARSTVO FINACIJA             | 13,86%        |
| T 3,875 08/15/33     | Obveznica | SAD                               | 12,64%        |
| Depozit ERSTE & S    | Obveznica | ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D. | 8,88%         |
| T 2024/11/15 2,2E    | Obveznica | SAD                               | 6,67%         |
| T 2024/04/30 2       | Obveznica | SAD                               | 4,69%         |
| CANADA 2025/04       | Obveznica | REPUBLIKA KANADA                  | 4,60%         |
| T 0,75 2024/11/1E    | Obveznica | US TREASURY N/B                   | 4,56%         |
| T 3.5 02/15/33       | Depozit   | SAD                               | 3,38%         |
| MSFT US              | Dionica   | MICROSOFT                         | 3,34%         |
| MEUD FP              | Obveznica | LYXOR ETF EURO STOXX 600          | 2,84%         |
| <b>Top 10 ukupno</b> |           |                                   | <b>65,46%</b> |

## Naknade fonda

|                     |                |
|---------------------|----------------|
| Upravljačka naknada | 1,75%          |
| Naknada depozitaru  | 0,20%          |
| Ulazna naknada      | 1,00%          |
| Izlazna naknada     | 0,00% do 1,00% |

## Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

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

**Modificirana duracija:**

**1,49**

## 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)).