

57/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 162

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 39

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](#)

Rezultati izbora u SAD-u bili su glavni pokretač tržišta u studenom. Pobjeda Donalda Trumpa na predsjedničkim izborima i osiguranje većine Republikanske stranke u oba doma Kongresa potaknuli su izgleda za daljnje porezne olakšice, ekspanzivnu fiskalnu politiku i provedbu oštre trgovinske politike što se vrlo pozitivno odrazilo na američko dioničko tržište. Posebno istaknut rast ostvario je financijski sektor potaknut očekivanjima deregulacije te industrijski sektor koji je bio percipiran kao jedan od glavnih dobitnika poreznih olakšica i trgovinske politike. Također, solidni kvartalni rezultati kompanija su doprinijeli pozitivnoj izvedbi tržišta pa je tako S&P 500 u studenom zabilježio rast od oko 5,7%. Uz izbore, pozitivni makroekonomski podaci također su pridonijeli rastu. Maloprodajna potrošnja u SAD-u rasla je iznad očekivanja, dok je uslužni PMI indeks porastao na 56, što je također nadmašilo očekivanja. Iako je Fed spustio referentnu stopu za 25 baznih bodova zbog napretka u spuštanju inflacije, obveznička tržišta su pružila znatno slabiju izvedbu od dioničkih zbog straha od potencijalno inflatornih politika nove administracije.

S druge strane, europske dionice su pružile slabiju izvedbu ovaj mjesec zbog zabrinutosti vezanih uz vanjsku politiku SAD-a kao i negativnih signala iz automobilske sektora pa je tako Stoxx 600 indeks rastao tek oko 1%. Međutim, obveznice zemalja jezgre EU su pružile vrlo dobru izvedbu zbog slabije ekonomske aktivnosti u Francuskoj i Njemačkoj što daje povjerenje investitorima da će ECB nastaviti sa spuštanjem referentne kamatne stope. Nešto slabiju izvedbu su imale francuske i rumunjske državne obveznice zbog političke nestabilnosti i neizvjesnosti oko izglasavanja proračuna u Francuskoj te parlamentarnih i predsjedničkih izbora u Rumunjskoj.

### 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 preplatite 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



Studeni 2024.

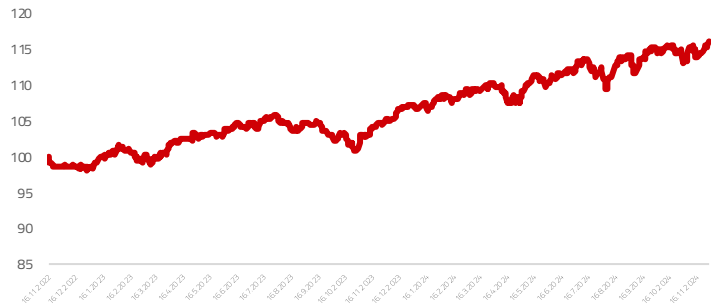
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	1,45 m EUR
Cijena udjela	116,2141
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\*

2024.	8,24%
1Y	10,79%
PGP*	7,66%
2023.	8,95%
2022.	
2021.	
2020.	
2019.	

## 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.

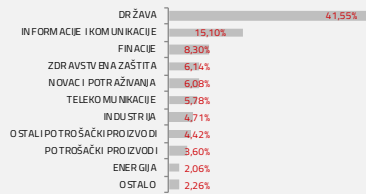
## Investicijski cilj i strategija

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.

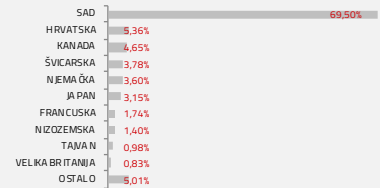
Fond do 70% neto imovine ulaže u instrumenti tržišta novca i obveznice čiji je izdavatelj ili za koje jamči država članica EU ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave države članice EU i OECD-a te instrumenti tržišta novca i obveznice trgovačkih društava iz tih država.

## Struktura ulaganja

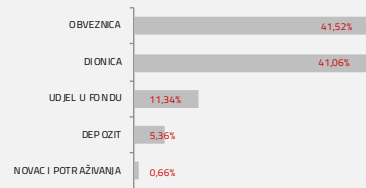
### Sektorska izloženost



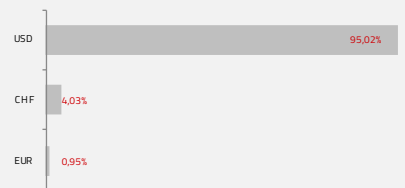
### Geografska izloženost



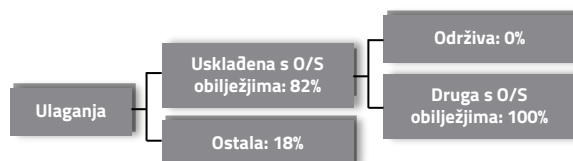
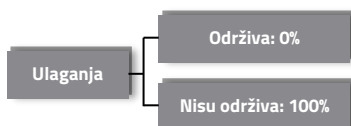
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	81,54%
Uređena tržišta RH i država članica EU	6,38%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Dollar Balanced

Klasa A



Studeni 2024.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
T 4,5 11/15/33	Obveznica	SAD	11,40%
T 3,875 08/15/33	Depozit	SAD	8,28%
T 3,875 08/15/34	Obveznica	SAD	7,03%
T 4,125 10/31/26	Obveznica	SAD	6,87%
Depozit OTP BANKE	Obveznica	OTP BANKA D.D.	5,37%
CANADA 2025/04	Dionica	REPUBLIKA KANADA	4,55%
MSFT US	Fond	MICROSOFT	4,01%
T 3,5 02/15/33	Obveznica	SAD	3,47%
MEUD FP	Fond	LYXOR ETF EURO STOXX 600	3,29%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	3,18%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>57,45%</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:**

**2,37**

## 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)).