

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 CO₂e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)

*** koliko tona CO₂e koje emitiraju kompanije u portfelju se može pripisati fondu po 1m EUR imovine uložene u dionice/obveznice kompanija

Mjesečni komentar fond menadžera

 Video komentar

Iza nas je, za finansijska tržišta, vrlo sadržajan mjesec. U jednoj rečenici ožujak bi se mogao opisati kao mjesec u kojem su se povećali strahovi vezani za trgovinske ratove, usporavanje američkog rasta, ali i mjesec u koji bi mogao označiti pozitivnu prekretnicu za europsko i prije svega njemačko gospodarstvo.

Strahovi od usporavanja američkog gospodarstva proizlaze iz nesigurnosti vezane za Trumpovu ekonomsku politiku i njezin utjecaj na povjerenje potrošača i kompanija tj. potrošnju i investicije. To je izazvalo daljnji blagi rast američkih obveznica i blagi pad američkih dioničkih indeksa. S druge strane u Europodručju dugoročne su obveznice doživjele značajniju korekciju nakon najave plana velike fiskalne ekspanzije u Njemačkoj u sljedećih 5 godina. Njemačka se odlučila za velika infrastrukturna i obrambena ulaganja koja će stvoriti veliki budžetski deficit i novi dug. Veća buduća očekivanja ponuda njemačkih obveznica uzrokovala su tako veću korekciju dugoročnih njemačkih obveznica, a onda posljedično i obveznica drugih zemalja Europodručja i Europske unije. S druge strane najavljena potrošnja je poticajna za velik broj europskih poslovnih sektora i ista je pogodovala daljnjem rastu europskih indeksa.

Mi konkretno nismo radili veće promjene u portfelju. Ostavili smo istu izloženost obveznicama u euru jer vjerujemo da je pad njemačkih obveznica pretjeran i vjerujemo da se najavljena potrošnja neće odraziti na puno veću ponudu obveznica u 2025. pa i 2026. godini. Isto tako ne vjerujemo da je neizvjesnost oko carina dovoljna da izazove recesiju u SAD-u i vjerujemo da će američke dionice s ovih razina ipak rasti u nastavku godine.



Fond menadžer Dario Bjelkanović | 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 finansijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Specijalist je za finansijske 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 A



Ožujak 2025.

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Posebni
Imovina	15,83 m EUR
Cijena udjela	117,9213
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.	3,63%
1Y	2,65%
PGP*	1,97%
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 $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.

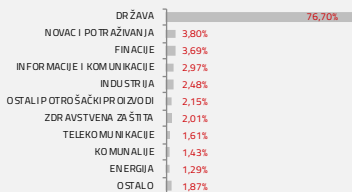
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

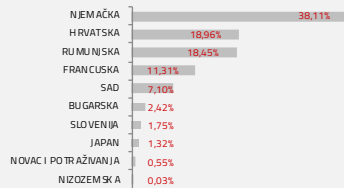
Fond za investicijski cilj ima ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obvezničke fondove uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište. Veći dio portfelja, minimalno 50% neto imovine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

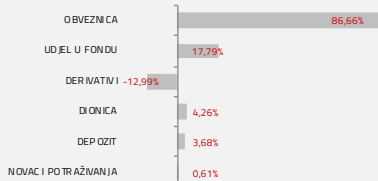
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



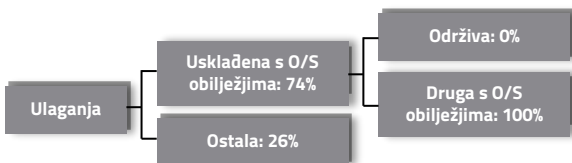
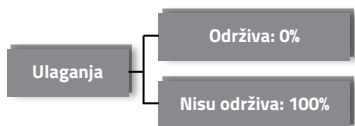
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	81,42%
Uređena tržišta treće države	0,00%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

InterCapital Income Plus

Klasa A



Ožujak 2025.

Top 10 ulaganja

	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
ROMANI 6 3/8 09/	Obveznica	RUMUNJSKA	16,65%
DBR 31/08/15 0	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	16,26%
FGBL JUN25	Futures	0	13,02%
CROATI 3,25 02/1	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	8,59%
SPY US	ETF	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	8,05%
DBR 0 08/15/29	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	7,46%
FRTR 4,75 04/25/	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	6,94%
DAXEX GY	ETF	ISHARES DAX DE	4,89%
H287A	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	4,56%
=	ETF	INTERCAPITAL ASSET MANAGEMENT D.O.O.	4,27%
Top 10 ukupno			90,69%

Naknade fonda

a 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	93,2610 EUR	BVAL	18.03.2025	4,54%

Modificirana duracija:

4,53

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).