

InterCapital Income Plus

Klasa B - Posebni fond



Prosinac 2022.

63/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 173

***Ugljični otisak za korporativne papire: 13

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

Investicijski cilj i strategija

Pod-fond je namijenjen ulagateljima koji žele povećati prinos od ulaganja dijela svoje imovine u odnosu na druge mogućnosti ulaganja prisutne na tržištu poput novčanih fondova ili oročenih depozita banaka, ulaganjem na srednji ili duži vremenski period (minimalno dvije godine)

Portfelj pod-fonda podijeljen je na dva dijela. Veći dio portfelja, minimalno 60% neto imovine pod-fonda, ulagat će se u instrumente s fiksnim prinomom. Manji dio portfelja, maksimalno 20% neto imovine ulagat će se u instrumente koji prate kretanje regionalnih indeksa, indeksa DAX i S&P500.

Mjesečni komentar fond menadžera



Završni mjesec u izazovnoj 2022. godini donio je nastavak pozitivnog trenda smanjenja inflatornih pritisaka u Europi i SAD-u. Unatoč činjenici da je stopa rasta inflacije vrlo vjerojatno dosegla vrhunac, konsenzus predviđanja analitičara je da će ona i dalje biti visoka tijekom nadolazeće godine te tek u 2024. doći do prihvatljivih razina za stabilan rast gospodarstva.

Sukladno tome, FED i ECB nastavili su sa svojom politikom restriktivne monetarne politike. Objе središnje banke digle su kamatne stope za 0.5%.

Guverner FED-a Jerome Powell u svom govoru je naglasio da se utrka sa inflacijom „približava cilju“, ali je potrebno i dalje zadržati oprez. Ponovno je potvrdio visoke kamatne stope tijekom 2023., a moguće spuštanje tek u 2024. godini.

S druge strane, predsjednica ECB-a Christine Lagarde bila je znatno oštrija u svojoj retorici govoreći da u Europi možemo očekivati nastavak dizanja kamatnih stopa. Suzbijanje inflacije biti će prioritet u novoj godini, dok se za gospodarstvo očekuje blagi rast mjeran na godišnjoj razini.

Na obvezničkim tržištima, u proteklom mjesecu zabilježen je pad cijena hrvatskih i regionalnih obveznica.

Dionička tržišta SAD-a i Europe su pratila obveznička te završila prosinac u blagom minusu zbog već navedenih razloga.

U obvezničkom dijelu portfelja povećali smo izloženost kupujući Talijanske kratkoročne vrijednosne papire. S tom kupnjom smo povećali investiranost na 75% NAV-a te povećali duraciju obvezničkog dijela portfelja.

U dioničkom dijelu portfelja smo održavali izloženost na 10% NAV-a te planiramo održavati tu istu investiranost.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	-1,61%	-0,03%	-10,62%	-10,62%	-9,93%	4,48%
	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	PGP*
InterCapital Income Plus	5,39%	-1,10%	11,22%	0,69%	0,08%	0,71%

* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda)^{\frac{1}{n}}$ (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.

Osnovne informacije o pod-fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUINPB2
Depozitar	OTP Bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	200,00 EUR
Cut-off	15:00 AM CET
Neto imovina	25,07 m EUR
Cijena udjela klase B	104,4828
Naknada za upravljanje	1,85% p.a.
Naknada depozitaru	0,15% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%
Početak rada pod-fonda	26. listopada 2016.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	28
Top 10	61,65%
Prosječna ročnost (god.)	2,76
Prosječan kupon	2,33%
Trenutni prinos	2,64%

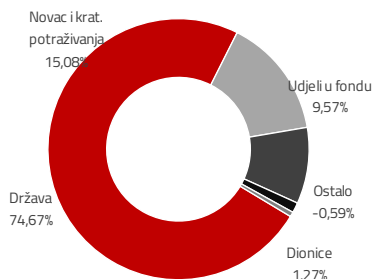
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos (%)	-3,47
Volatilitnost(%)	3,78
Sharpe ratio	-0,84
Sortino ratio	-1,03

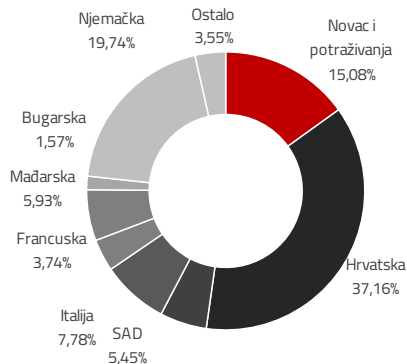
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	11,41%
DBR 31/08/15 0	Njemačka	9,66%
H302E	Minist. fin. RH	8,27%
BKO 2024/12/12 2,2	Njemačka	7,13%
SPY US	SSGA Funds Manag.	5,02%
CROATI 2028 2,70	Minist. fin. RH	4,70%
DBR 0 08/15/29	Njemačka	4,40%
BOTS 2023/04/28 0	Italija	4,36%
FRTR 0,75 05/25/28	Francuska	3,59%
BOTS 2023/12/14 0	Italija	3,11%
Top 10 pozicija		61,65%

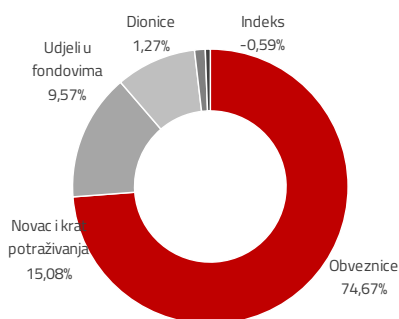
Sektorska izloženost



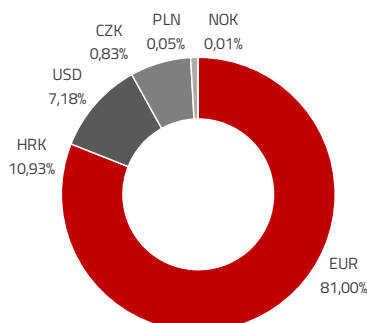
Geografska izloženost



Struktura imovine



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | ivan.kurtovic@intercapital.hr

- Preko 16 godina iskustva na tržištu kapitala
- Angažiran na nekoliko pozicija unutar InterCapitala, pri čemu je vodio odjele trgovanja na tržištu novca, obveznica i izvedenica, a uspostavio je i odjel analiza
- Odgovoran za održivi rast brokerskog poslovanja InterCapitala do preko 25% tržišnog udjela u Hrvatskoj unutar 5 godina
- Od 2016. godine zaposlen u InterCapital Asset Management-u kao Predsjednik uprave zadužen za prodaju, poslovni razvoj te digitalnu transformaciju
- Ivan je magistrirao poslovnu administraciju na IMD-u (Lausanne, Švicarska), ima INSEAD-ov certifikat za globalni menadžment i prvostupnik je financija na Sveučilištu u Zagrebu



Dario Bjelkanović

Fond menadžer | 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

Pokazatelj rizika*



* Kategorija/pokazatelj rizika Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta RH i države članice	79,85%
Uređena tržišta treće države	5,67%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

* Postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini Fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama

Važne napomene

Procjena vrijednosti neaktivnih vrijednosnih papira (datum procjene i primjene 20.12.2022.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H247E	Ministarstvo financija	104,6840 EUR
H302E	Ministarstvo financija	84,2200 EUR
H287A	Ministarstvo financija	86,0490 EUR

*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem BVAL-a

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 sa ključnim informacijama dostupne na Internet stranici društva (www.icam.hr).

Kontakti odjela prodaje

Marko Ljubić

T: +385 1 4825 868 | M: +385 91 2825 868
E: Marko.Ljubic@intercapital.hr

Marko Bogdan

T: +385 1 4343 181 | M: +385 99 5337 633
E: Marko.Bogdan@intercapital.hr

Maja Humljak

T: +385 1 5540 821 | M: +385 91 4979 637
E: Maja.Humljak@intercapital.hr

Branimir Baričić

T: +385 1 5540 886 | M: +385 99 3422 000
E: Branimir.Baricic@intercapital.hr

Ana Ceković

T: +385 1 4825 932 | M: +385 91 2825 848
E: Ana.Cekovic@intercapital.hr

Signatory of:



Principles for
Responsible
Investment



TASK FORCE ON
CLIMATE-RELATED
FINANCIAL
DISCLOSURES

InterCapital Asset Management je prvo društvo za upravljanje UCITS fondovima u Hrvatskoj koje je potpisalo deklaraciju o načelima odgovornog investiranja koju propisuje vodeći globalni promicatelj odgovornog ulaganja – Institut PRI i koje podržava standarde TCFD-a.