

InterCapital Income Plus

Klasa B - Posebni fond



Rujan 2022.

63/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 177

***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

Video komentar

U proteklom mjesecu inflacija u SAD-u je, suprotna očekivanjima analitičara, iznenadila prema gore i poljuljala uvjerenje da će inflacija u sljedećim mjesecima ubrzano padati. . Američka središnja banka FED ponovo je podigla referentnu kamatnu stopu. U komunikaciji su ostali dosljedni svojim prethodnim najavama te planiraju i dalje zaoštravati monetarnu politiku kako bi suzbili inflaciju, unatoč opasnosti od nadolazeće recesije.

I u Europi smo ovaj mjesec imali sličnu situaciju kao u SAD-u. Kao što je i očekivano, inflacija je ponovo iznenadila prema gore i s obzirom na energetske krizu koju u kojoj se Europa nalazi ne nazire se još vrhunac rasta inflacije. Europska središnja banka pooštrila je svoju komunikaciju i podigla referentnu kamatnu stopu u skladu sa tržišnim očekivanjima. Kamatni diferencijal između SAD-a i Europe ostao je nepromijenjen.

Nakon što je novoizabrana vlada u Ujedinjenom Kraljevstvu predstavila državni budžet i plan ekonomskog oporavka kroz rezanje poreza, došlo je do pada funte u odnosu na dolar na najniže razine u povijesti. Cijene državnih obveznica su isto tako, zbog straha i nepovjerenja investitora, strmoglavo pale. Središnja banka je na izvanrednom sastanku najavila ograničeni program kupnje dugoročnih državnih obveznica u trajanju od dva tjedna kako bi zaustavila ove negativne trendove.

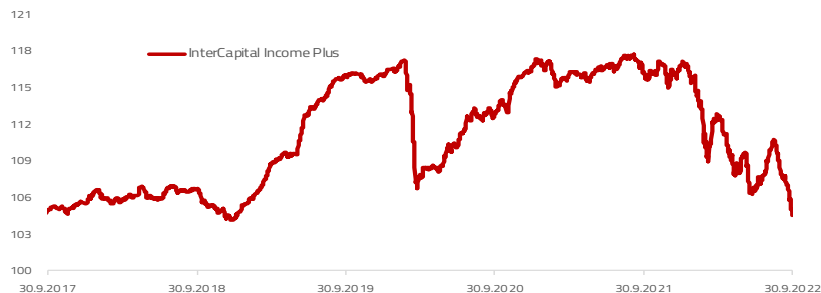
Hrvatske i regionalne obveznice su tijekom proteklog mjeseca znatno padale u cijeni te se njihov prinos u odnosu na referentni njemački Bund proširio.

Dionička tržišta su započela rujnan rastom od oko 6%, međutim nakon izlaska inflacije u SAD-u trzista su se okrenula te dotakla nove najniže razine u rujnu.

Na rastu dioničkih tržišta smanjivali smo izloženost dionicama prodavajući etf-ove američkog i njemačkog indeksa. Na daljnjem padu dioničkog tržišta planiramo početi povećavati investiranost u dionice.

U obvezničkom dijelu portfelja dodavali smo obveznice Francuske u trenutcima rastućih prinosa, no i dalje smo poprilično podinvestirani te imamo poprilično nisku duraciju obvezničkog portfelja od oko 2.6.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	-3,37%	-1,92%	-10,06%	-10,60%	-9,95%	4,51%
	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	PGP*
InterCapital Income Plus	5,39%	-1,10%	11,22%	0,69%	0,08%	0,75%

* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda)^{1/n}$ (365 / broj dana u periodu).

** Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklom razdoblju 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	2.000,00 HRK
Cut-off	15:00 AM CET
Neto imovina	196,49 m HRK
Cijena udjela klase B	104,5126
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	26
Top 10	56,69%
Prosječna ročnost (god.)	3,08
Prosječan kupon	2,73%
Trenutni prinos	2,76%

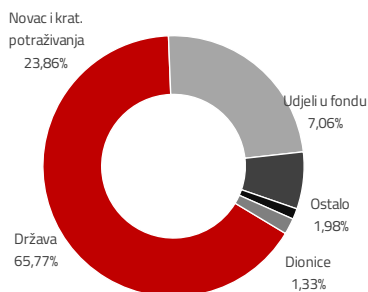
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos (%)	-3,40
Volatilnost(%)	3,66
Sharpe ratio	-0,81
Sortino ratio	-0,99

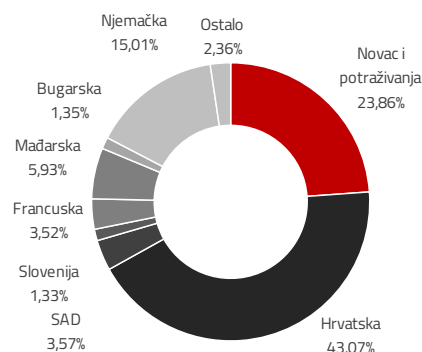
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	12,19%
DBR 31/08/15 0	Njemačka	9,62%
H302E	Minist. fin. RH	7,70%
CROATI 2031 1,50	Minist. fin. RH	5,52%
CROATI 2028 2,70	Minist. fin. RH	4,41%
DBR 0 08/15/29	Njemačka	4,35%
FRTR 0,75 05/25/28	Francuska	3,52%
SPY US	SSGA Funds Manag.	3,39%
REPHUN 2024/03/25 5,37 [€]	Mađarska	3,12%
H247E	Minist. fin. RH	2,87%
Top 10 pozicija		56,69%

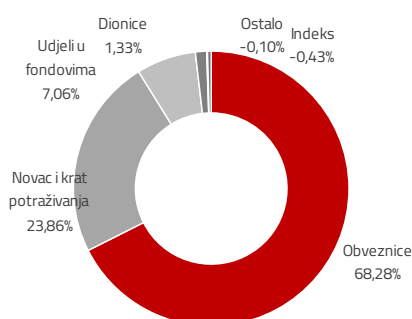
Sektorska izloženost



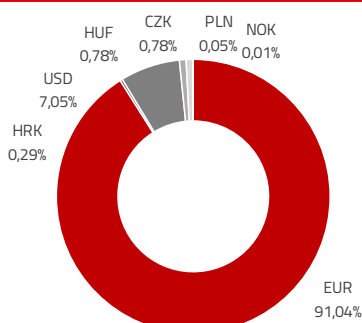
Geografska izloženost



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

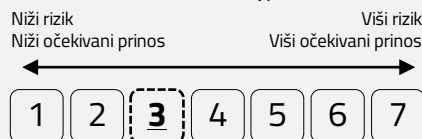


Dario Bjelkanović

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

Profil rizičnosti i uspješnosti*



* Kategorija/profil rizičnosti i uspješnosti Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta RH i države članice	72,18%
Uređena tržišta treće države	4,35%
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 20.9.2022.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H247E	Ministarstvo financija	105,7890 EUR
H302E	Ministarstvo financija	82,0160 EUR
H287A	Ministarstvo financija	83,8840 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 ključne informacije za ulagatelje 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:



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.