

InterCapital Income Plus

Klasa B - Posebni fond



Lipanj 2022.

61/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 179

***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 prinosom. 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



U mjesecu lipnju nastavili su se inflatorni pritisci uzrokovani pretežno rastom cijena hrane i energenata. U SAD-u je rast stope inflacije mjeren u odnosu na isto razdoblje ponovo iznenadio prema gore te dosegnuo novu najvišu razinu. Nadalje, inflacija u EU još nije dosegla vrhunac te se nastavila povećavati. S druge strane, core inflacija u EU (stopa inflacije koje ne uzima u obzir energente i hranu) ipak je bila niža od predviđanja analitičara i prethodnog perioda, pa se možemo nadati nižim stopama raste inflacije kada dođe do popuštanja šokova uzrokovanih ratom u Ukrajini.

Središnje banke zadržale su oštu retoriku u kojoj očekuju daljnje ubrzano dizanja kamatnih stopa. Predvodnik je opet središnja banka SAD-a koja je u proteklom mjesecu digla referentnu kamatnu stopa za čak 75 baznih poena. ECB je potvrdio dizanje kamatnih stopa u srpnju i izlazak iz negativnih kamatnih stopa u rujnu. Pozitivne vijesti su i popuštanje COVID restrikcija u Kini, što će u narednim mjesecima olakšati razmjenu dobara na svjetskom tržištu.

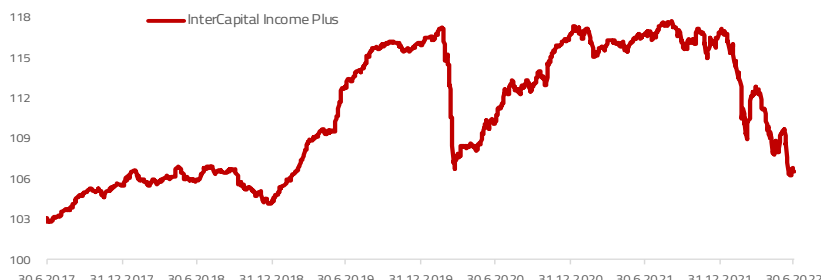
Na obvezničkim tržištima došlo je do povećanja razlike u prinosu hrvatskih obveznica u odnosu na referentni njemački Bund. ECB je najavio borbu protiv fragmentacije tj. značajnog širenja spreadova na obveznice nekih ranjivih zemalja članica (Italija, Grčka, Portugal). ECB će dakle u narednim mjesecima sredstva od obveznica koji dospijevaju u sklopu PEPP programa iskoristiti za kupnju obveznica ugroženih zemalja članica.

Dionička tržišta su u lipnju ponovno vidjela najniže razine u ovoj godini. Na početku mjeseca u SAD-u je rast stope inflacije negativno iznenadio te su zbog toga padali američki dionički indeksi, a s njima i europski. Krajem mjeseca su se dionički indeksi počeli oporavljati, no nekoliko makroekonomskih pokazatelja što je navelo tržište na daljnji pad. U lipnju je S&P 500 ostvario pad od oko 9% te je s lipnjem S&P 500 ostvario najgori polugodišnji povrat od 1970. godine. Što se tiče Europe, DAX je pao za oko 12% u lipnju.

Na fondu Income Plus u lipnju smo smanjili izloženost u obvezničkom dijelu portfelja prodajom rumunjskih i mađarskih euroobveznica. U narednom razdoblju u obvezničkom dijelu portfelja planiramo mijenjati hrvatske eurobondove za njemačke obveznice sa sličnom odnosno nešto manjom duracijom. Smanjivati ćemo izloženost hrvatskim obveznicama prilikom smanjivanja spreada između hrvatskih i njemačkih obveznica. U dioničkom dijelu portfelja smanjivali smo izloženost regiji prodajom Nove Ljubljanske banke. U narednom periodu planiramo ostati investirani oko 18% u dioničkom dijelu portfelja te ćemo sukladno tome smanjivati izloženosti na rastu tržišta i povećavati izloženost na padovima tržišta.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**

121



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	-2,54%	-5,22%	-8,70%	-8,84%	-5,55%	6,56%
	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	PGP*
InterCapital Income Plus	5,39%	-1,10%	11,22%	0,69%	0,08%	1,13%

* 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	12:00 AM CET
Neto imovina	210,88 m HRK
Cijena udjela klase B	106,5638
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	23
Top 10	48,71%
Prosječna ročnost (god.)	2,91
Prosječan kupon	3,00%
Trenutni prinos	2,12%

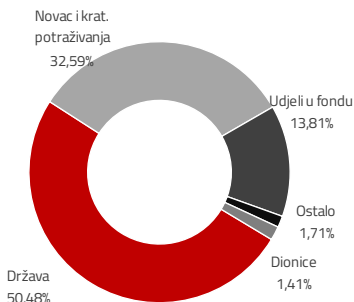
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	-1,82%
Volatilnost	3,53%
Sharpe ratio	-0,38
Sortino ratio	-0,47

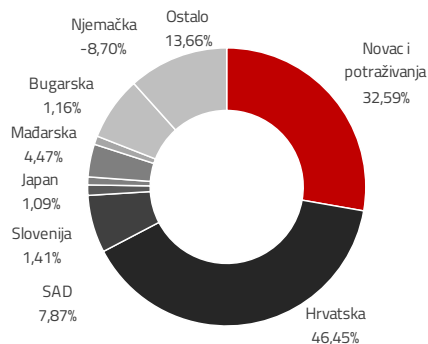
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
CROATI 2031 1,50	Minist. fin. RH	13,36%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	10,46%
SPY US	SSGA Funds Manag.	8,93%
H302E	Minist. fin. RH	7,45%
CROATI 2029 1,125	Minist. fin. RH	6,80%
CROATI 2028 2,70	Minist. fin. RH	4,26%
DAXEX GY	IShares DAX DE	3,02%
REPHUN 2024/03/25 5,37%	Mađarska	2,81%
H247E	Minist. fin. RH	2,77%
FGBL SEP 22		-11,15%
Top 10 pozicija		48,71%

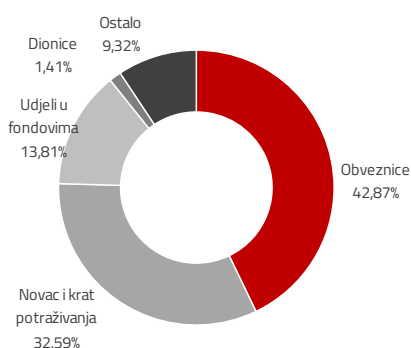
Sektorska izloženost



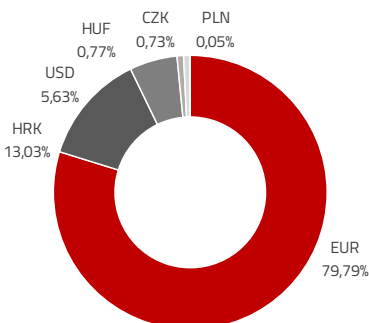
Geografska izloženost



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

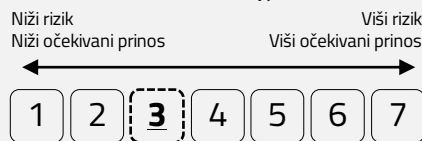


Dario Bjelkanović

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	70,30%
Uređena tržišta treće države	9,25%
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 21.06.2022.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H247E	Ministarstvo financija	108,3210 EUR
H302E	Ministarstvo financija	84,8050 EUR
H287A	Ministarstvo financija	86,6230 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.