

InterCapital Income Plus

Klasa B - Posebni fond



Ožujak 2022.

62/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 176
***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 prinom. 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



Povijesno je iza nas najgori kvartal za obveznice na globalnoj razini u posljednjih gotovo 30 godina. U kratkom opisu moglo bi se reći da su globalne centralne banke, a prije svih američki FED fokus svog djelovanja prebacili na borbu protiv inflacije i najavu puno restriktivnije monetarne politike od trenutne. Sada je već u tržišna očekivanja ugrađeno dizanje kamatnih stopa u Americi za oko 2,5%, i u Europi za oko 1,5% u 2022. i 2023. godini. Iako je u kratkom roku rizik i dalje veći da će u sljedećih nekoliko mjeseci očekivanja pomaknuti prema još većem rastu vjerujemo da smo blizu vrhunca očekivanja rasta kamatnih stopa i da će kvartali koji slijede biti redom pozitivni za globalne obveznice.

Premije rizika za regionalne obveznice su se nakon velikog povećanja s početkom rata u Ukrajini vratile na razine tek nešto veće od onih prije samog sukoba i osnovni rizik za iste je i dalje u eskalaciji spomenutog sukoba i daljnjem većem rastu inflacije vezanom za rast cijena osnovnih prehrambenih sirovina i energije. Ipak mislimo da će regionalne obveznice eurima imati relativno bolju izvedbu u odnosu na njihove benchmark obveznice odnosno na njemačke državne obveznice.

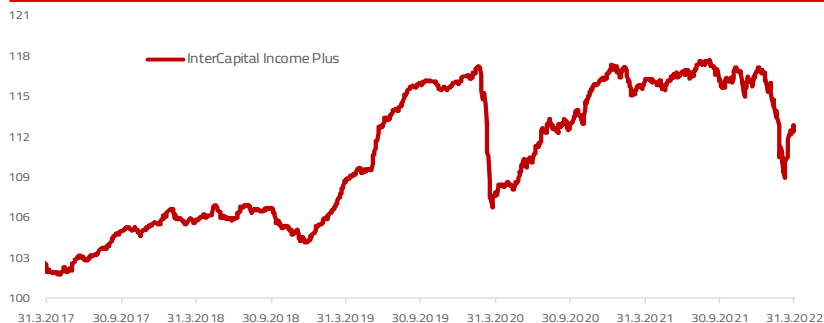
I dalje očekujemo da će u lipnju biti potvrđeno da Hrvatska zadovoljava sve kriterije za ulazak u euro. U tom smislu vjerujemo da će hrvatske obveznice ako se isto ostvari imati relativno puno bolju izvedbu u odnosu na druge regionalne obveznice, ali i u odnosu na njemačke obveznice.

Dionička tržišta također nisu imale sjajan kvartal i u smislu mješovitog portfelja također se može reći da je ovo jedan od rijetkih kvartala kad su i dionice i obveznice istovremeno padale. Vjerujemo da će globalna tržišta uz sve trenutne rizike (veće inflacije, dizanja kamatnih stopa i rata u Ukrajini) imati pozitivnu izvedbu u ostatku godine prije svega nošena gospodarskim rastom, velikom zaposlenošću, trenutno i dalje vrlo niskim kamatnim stopama i dobrim rastom zaradama kompanija.

U obvezničkom dijelu portfelja ostali smo dominantno investirani u hrvatske obveznice zbog spomenutih očekivanja bolje izvedbe hrvatskih obveznica od drugih obveznica u regiji.

Sukladno rizicima na dioničkim tržištima smanjivali smo investiranost regije i Europe te smo održavali i održavati ćemo maksimalnu investiranost u dionice. Konkretno, prodavali smo dionice NLB-a te udjele u njemačkom ETF-u

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	1,44%	-3,83%	-3,22%	-3,83%	3,42%	12,43%
	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	PGP*
InterCapital Income Plus	5,39%	-1,10%	11,22%	0,69%	0,08%	2,18%

* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda)^{1/365} - 1$ (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	2.000,00 HRK
Cut-off	12:00 AM CET
Neto imovina	259,43 m HRK
Cijena udjela klase B	112,4293
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	35
Top 10	28,82%
Prosječna ročnost (god.)	3,76
Prosječan kupon	2,41%
Trenutni prinos	1,33%

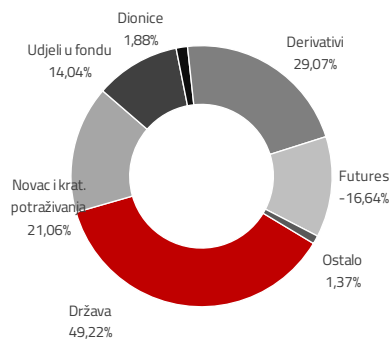
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	1,27%
Volatilitnost	3,27%
Sharpe ratio	0,53
Sortino ratio	0,66

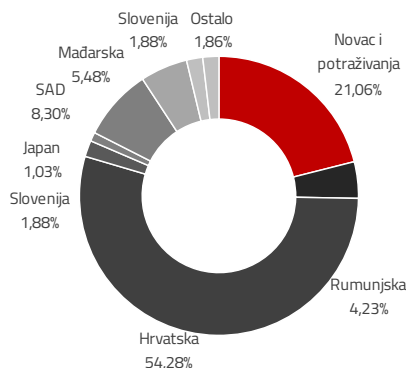
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
DBR 0,5 08/15/27	Njemačka	12,68%
CROATI 2031 1,50	Minist. fin. RH	12,17%
SPY US	SSGA Funds Manag.	9,84%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	8,34%
H302E	Minist. fin. RH	6,75%
CROATI 2029 1,125	Minist. fin. RH	6,09%
ROMANI 2026/02/26 2,75	Rumunjska	5,21%
CROATI 2028 2,70	Minist. fin. RH	3,76%
FGBL JUN 22		-13,44%
FGBM JUN 22		-22,58%
Top 10 pozicija		28,82%

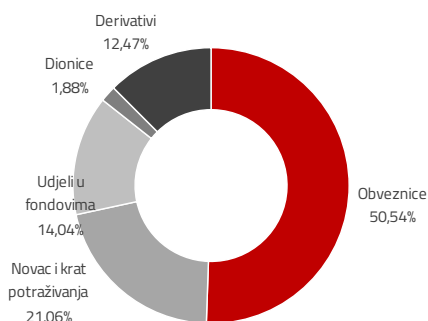
Sektorska izloženost



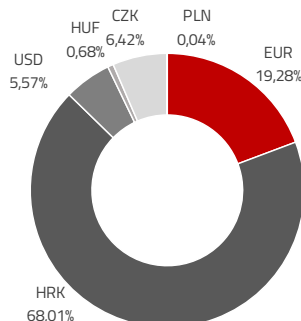
Geografska izloženost



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

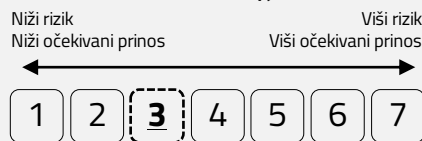


Dario Bjelkanović

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	83,07%
Uređena tržišta treće države	10,14%
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 18.03.2022.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H247E	Ministarstvo financija	111,5810 EUR
H302E	Ministarstvo financija	94,2780 EUR

*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem BVAL-a

Ukupna duracija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnosti 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 podložen 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.