

InterCapital Income Plus

Klasa B - Posebni fond



Siječanj 2022.

62/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 171
***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



Siječanj je bio relativno nepovoljan mjesec za svjetska tržišta. Dionički indeksi su u jednom trenutku bilježili minuse i oko 10% dok su praktičke sve cijene obveznica padale. Na negativno raspoloženje investitora prije svega su utjecale najave oštrije monetarne politike FED i geopolitičke tenzije vezane za moguću invaziju Rusije na Ukrajinu.

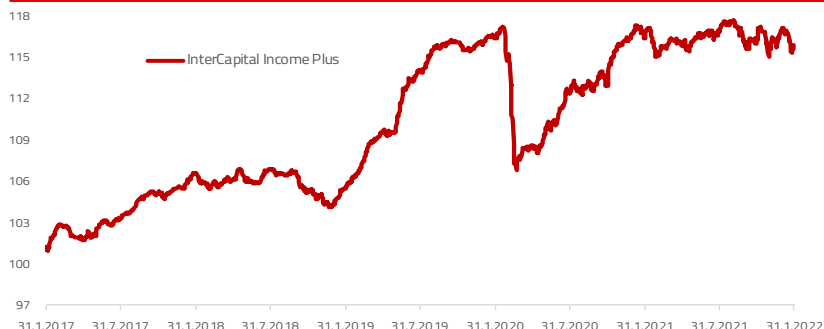
Iz FED-ovih izjava počelo se naslućivati da će dizanje kamatnih stopa u Americi vjerojatno biti nešto brže od očekivanja od prije mjesec dana i da osim toga postoji mogućnost da američka centralna banka povlači likvidnost i utječe na rast dugoročnih kamatnih stopa i kroz direktnu prodaju dugoročnih obveznica koje su trenutno u vlasništvu FED-a. To je bilo dovoljno za pad cijena obveznica i tehnoloških, a onda i ostalih dionica koje su najosjetljivije na rast kamatnih stopa.

U samoj Ukrajini dojam je da će se teško izbjeći neka vrsta eskalacije sukoba s Rusijom što je samo po sebi negativno za sve rizičnije klase imovine i iako se ulažu golemi diplomatski naponi da se nađe rješenje ove krize čini se da je rizik sukoba i dalje velik.

Iako smo najavljivali volatilniju godinu s nižim očekivanim prinosima na dioničkim tržištima vjerujemo da ista imaju potencijal rasta s ovih razina s obzirom na dobre rezultate kompanija, i dalje vrlo niske kamatne, sve veću vjerojatnost kraja pandemije, daljnju stabilizaciju dioničkih sektora najpogođenijih pandemijom i dodatno osnaživanje potrošnje u uslugama. Obvezničko tržište je i dalje pod pritiskom veće inflacije i očekivanim bržim rastom kamatnih stopa, ali i tu je već dosta očekivanja rasta kamatnih stopa (pada cijena) ugrađeno pa vjerujemo da će i samim time biti više prilika za rast u tom dijelu portfelja.

U fondu Income Plus smo ostali investirani oko maksimalno mogućih 20% portfelja nakon prodaje DAX-a te pojedinačnih regionalnih kompanija. Isto tako u siječnju smo prodavali srpske i rumunjske obveznice iz portfelja, a s druge strane značajno povećali izloženost hrvatskim obveznicama. Sve to proizlazi iz činjenice da vjerujemo da će Hrvatska imati relativno najbolju izvednu u regiji zbog zbog očekivanog ulaska u euro početkom 2023. Ipak i s tim kupnjama i dalje smo podinvestirani u obveznice i nešto smo smanjili izloženost dugoročnijim obveznicama, a velik dio portfelja i hedge-iramo od globalnog rasta kamatnih stopa kroz kratke pozicije u njemačkim obveznicama.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	-0,85%	-0,14%	-0,47%	-0,85%	9,79%	15,91%
	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	PGP*
InterCapital Income Plus	5,39%	-1,10%	11,22%	0,69%	0,08%	2,84%

* 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 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	357,16 m HRK
Cijena udjela klase B	115,9129
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	28,06%
Prosječna ročnost (god.)	4,04
Prosječan kupon	2,28%
Trenutni prinos	0,72%

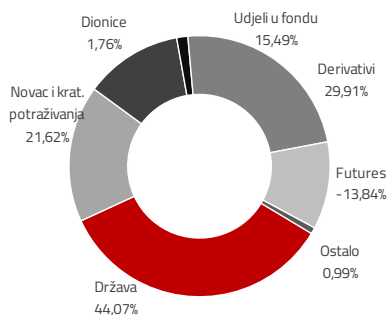
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	3,19%
Volatilitnost	2,83%
Sharpe ratio	1,29
Sortino ratio	1,61

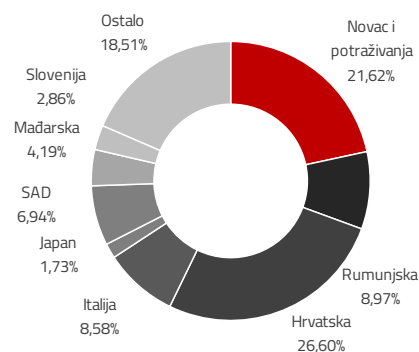
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
CROATI 2031 1,50	Minist. fin. RH	11,51%
ROMANI 2026/02/26 2,75	Rumunjska	10,84%
DBR 0,5 08/15/27	Njemačka	9,46%
BTPS 2031/04/01 0,9	Republika Italija	8,23%
SPY US	SSGA Funds Manag.	7,79%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	6,04%
DAXEX GY	Ishares DAX DE	5,50%
CROATI 2029 1,125	Minist. fin. RH	4,66%
FGBM MAR 22		-16,72%
FGBL MAR 22		-19,25%
Top 10 pozicija		28,06%

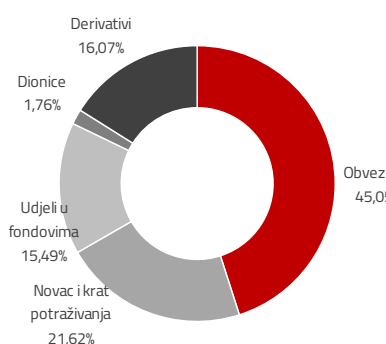
Sektorska izloženost



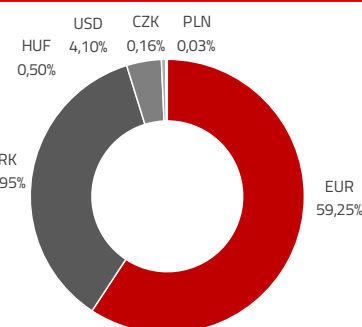
Geografska izloženost



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	83,29%
Uređena tržišta treće države	8,02%
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 18.01.2022.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H247E	Ministarstvo financija	113,8300 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.