

InterCapital Income Plus

Klasa B - Posebni fond



Veljača 2022.

61/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 174

***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



Veljača je bila prilično nepovoljan mjesec za dionička i obveznička tržišta. Velika volatilnost tržišta nastala je zbog očekivanja oštrije politike Europske Centralne Banke (ECB) te zbog eskalacije sukoba između Rusije i Ukrajine.

Izjava s početka veljače Europske centralne banke dala je naslutiti da će dizanje kamatnih stopa u Europskoj Uniji biti brže od očekivanja od prije mjesec dana što je investitore uplašilo da bi naglo zaoštavanje monetarne politike moglo dovesti do značajnog usporavanja gospodarskog rasta, pa čak i recesije. To je najviše uzrokovalo značajan pad europskog obvezničkog tržišta, a najveći utjecaj se mogao primijetiti na obvezničkim tržištima u regiji.

Sredinom mjeseca sukob između Rusije i Ukrajine je počeo eskalirati te je naposljetku Rusija započela invaziju na Ukrajinu. Eskalacija sukoba između Rusije i Ukrajine je negativno utjecala na svjetska tržišta, a najviše se eskalacija osjetila na europskom dioničkom tržištu zbog premještanja investitora u najsigurnije klase imovine poput američkih i njemačkih obveznica dok su ostale klase imovine redom doživjele stagnaciju ili pad.

U ovom trenutku je teško predvidjeti razvoj situacije, no de-eskalacija sukoba između Rusije i Ukrajine bi definitivno u kratkom roku pomogla samopouzdanju investitora. Štoviše, već i sama činjenica da se kriza ne pogoršava u budućnosti bi vjerojatno smanjila volatilnost na tržištima i stavila fokus na gospodarske teme.

S obzirom na opisane rizike u fondu u fondu Income Plus smo smanjivali izloženost rizičnijim dijelovima portfelja poput Italije, Rumunjske, Slovenije i Hrvatske. Time smo smanjili i investiranost i duraciju odnosno osjetljivost portfelja na daljnju promjenu cijena globalnih obveznica.

Što se tiče dioničkog dijela portfelja smo i dalje maksimalno investirani oko 20% portfelja te planiramo smanjiti izloženost prema europskim dioničkim indeksima

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	-4,38%	-3,66%	-3,68%	-5,19%	4,00%	10,83%
	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	PGP*
InterCapital Income Plus	5,39%	-1,10%	11,22%	0,69%	0,08%	1,94%

* 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 proteklom razdoblju i ne predstavljaju indiciju 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	292,20 m HRK
Cijena udjela klase B	110,8318
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	31
Top 10	35,44%
Prosječna ročnost (god.)	3,75
Prosječan kupon	2,37%
Trenutni prinos	1,25%

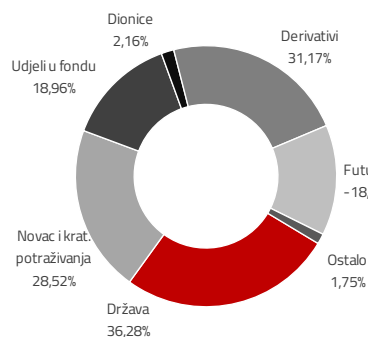
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	1,43%
Volatilnost	3,07%
Sharpe ratio	0,61
Sortino ratio	0,75

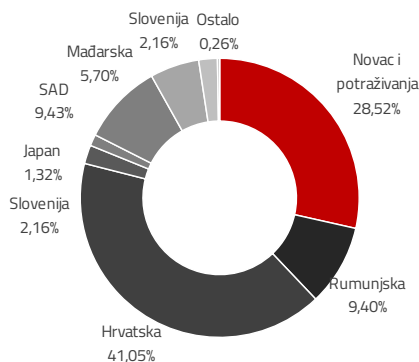
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
CROATI 2031 1,50	Minist. fin. RH	12,84%
DBR 0,5 08/15/27	Njemačka	11,53%
ROMANI 2026/02/26 2,75	Rumunjska	9,88%
SPY US	SSGA Funds Manag.	9,23%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	7,33%
DAXEX GY	Ishares DAX DE	6,30%
H302E	Minist. fin. RH	5,96%
CROATI 2029 1,125	Minist. fin. RH	5,30%
FGBL MAR 22		-12,51%
FGBM MAR 22		-20,42%
Top 10 pozicija		35,44%

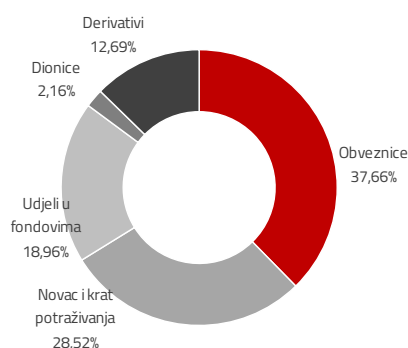
Sektorska izloženost



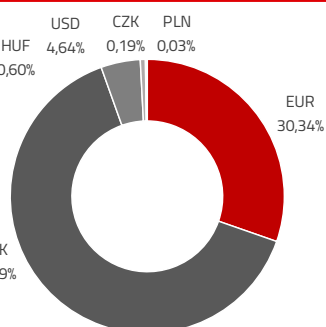
Geografska izloženost



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

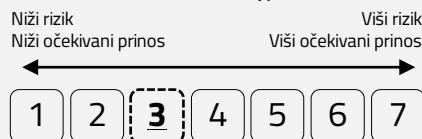


Dario Bjelkanović

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	84,71%
Uređena tržišta treće države	9,50%
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 18.02.2022.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H247E	Ministarstvo financija	112,6980 EUR
H302E	Ministarstvo financija	94,3680 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.