

InterCapital Conservative Balanced

Klasa A – Posebni pod-fond



Prosinac 2021.

60/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 263

***Ugljični otisak za korporativne papire: 251

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

InterCapital Conservative Balanced je mješoviti pod-fond koji za investicijski cilj ima ostvarivanje rasta vrijednosti udjela u srednjem roku, kroz ostvarivanje prinosa koji će biti usporediv s prinosom na obveznička tržišta uz potencijal ostvarivanja viših prinosa ulaganjem dijela portfelja na dioničko tržište.

Portfelj pod-fonda podijeljen je na dva dijela. Veći dio portfelja, do 70% neto imovine u instrumente s fiksnim prinosom, manji dio portfelja, minimalno 30% do maksimalno 40% neto imovine u instrumente kojima se trguje na svjetskim dioničkim tržištima.

Fond je primjeren za ulagatelje s vremenskim horizontom duljim od tri godine.

Mjesečni komentar fond menadžera

[Video komentar](#)

Mjesec prosinac bio je prepun preokreta na obvezničkim i dioničkim tržištima.

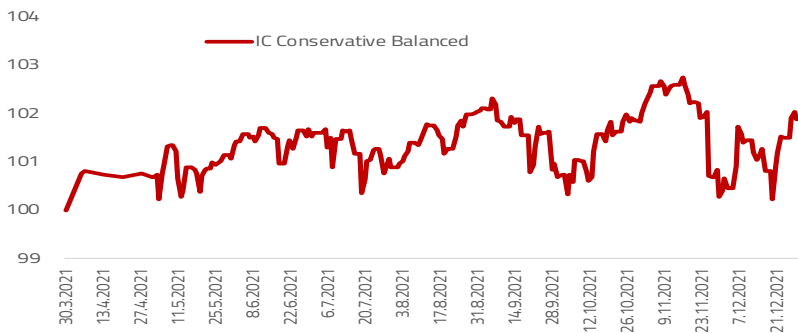
Spomenuta veća volatilnost izazvana je prije svega neizvjesnostima oko Omicon soja korona virusa i poteza centralnih banaka vezanih za veću inflaciju. Potvrdilo se da je Omicron puno zarazniji soj od delte, ali je pred kraj mjeseca sve više dokaza počelo upućivati na to da se radi o manje opasnoj verziji virusa. Naravno i dalje postoji dosta neizvjesnosti oko Omicrona i čekaju se daljnje potvrde ili dokazi za ova početna zapažanja.

Osim toga, nakon što je FED već krajem studenog odustao od pojma „tranzitorne“ ili prolazne inflacije, u prosincu je FED u odnosu na prethodne izjave najavio veće smanjenje količine novaca u opticaju i veće povećanje kamatne stope. Isto tako ECB je najavio kraj pandemijskog programa otkupa obveznica i tako ipak indicirao nešto brže povlačenje novca iz opticaja kako bi se adresirala veća inflacija.

Iako su centralne banke u prosincu najavile bržu normalizaciju monetarne politike treba istaknuti su kamatne stope trenutno vrlo niske i da je najavljeno povećanje vrlo postepeno i podložno promjenama tržišnih uvjeta. Drugim riječima promjena retorike centralnih banaka bi mogla biti jedna od najvećih izvora volatilnosti u 2022. godini.

U fondu InterCapital Conservative Balanced i dalje smo dosta podinvestirani u obvezničkom dijelu portfelja i namjeravamo se taktički vraćati u najsigurnije njemačke obveznice na razinama prinosa od oko -0.15%. U dioničkom portfelju planiramo održavati izloženost prema maksimalnih 40% fonda.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	Osnutak
IC Conservative Balanced	1,54%	1,15%	N/A	1,83%	N/A	1,83%

Osnovne informacije o pod-fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUCBLA1
Depozitar	OTP banka d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	50.000,00 HRK
Cut-off	12:00 AM CET
Neto imovina	23,71 m HRK
Cijena udjela klase A	101,8324
Naknada za upravljanje	1,35% p.a.
Naknada depozitaru	0,15% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	<2 god. = 1,00%, >2 god. = 0,00%
Početak rada pod-fonda	31. ožujak 2021.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	43
Top10	32,83%
Modificirana duracija (god.)	2,01
Prosječan kupon	4,23%
Trenutni prinos	0,67%

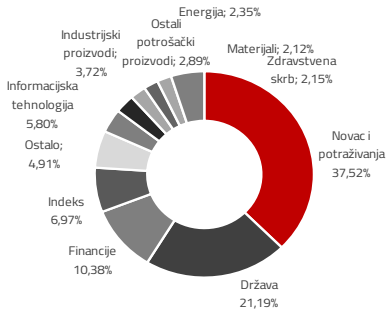
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
SPY US	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	12,67%
FGBL MAR22		-10,87%
CROATI 2024 6	Minist. fin. RH	6,29%
BTPS 2031/04/01 0,9	Italija	4,53%
SERBIA 2028/09/23 1	Srbija	4,53%
DBR 31/02/15 0	Njemačka	4,53%
VFEM NA	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	3,67%
DAXEX GY	ISHARES DAX DE	3,07%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	2,32%
JPM US	JPMORGAN CHASE \$ CO	2,09%
Top 10 pozicija		32,83%

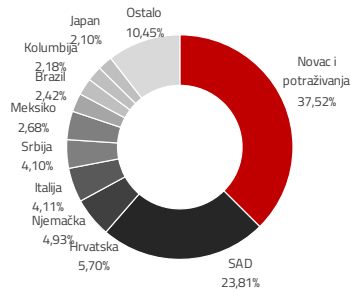
* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli Rgod = (Cijena na datum izvještaja / Cijena na početni datum perioda) ^ (365 / broj dana u periodu).

** 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.

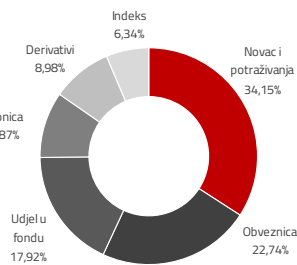
Sektorska izloženost



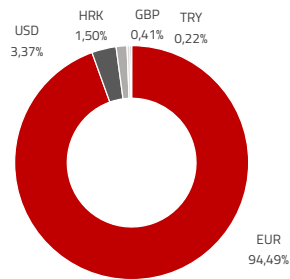
Geografska izloženost



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 i države članice	23,02%
Uređena tržišta treće države	42,61%
Nedavno izdani vrijednosni papi	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

Na dan izrade mjesečnog izvještaja u portfelju fonda nema vrijednosnih papira vrednovanih metodom procjene.

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 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 imovinom 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.