

InterCapital Conservative Balanced

Klasa A – Posebni pod-fond

Listopad 2021.

59/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 259

***Ugljični otisak za korporativne papire: 297

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](#) 

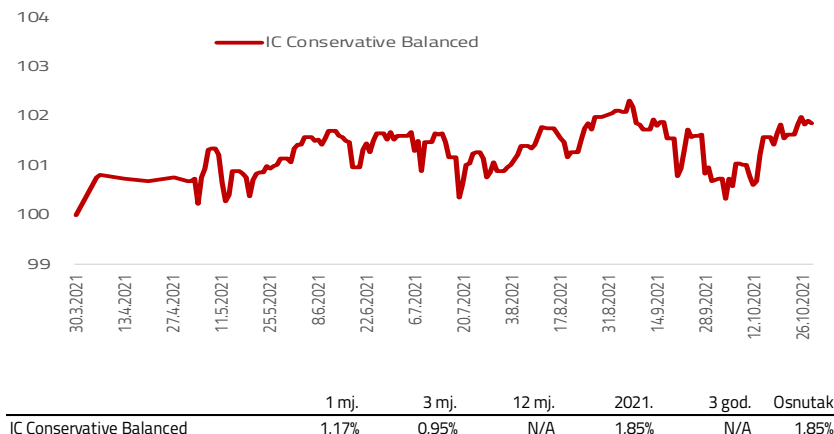
Listopad je protekao u sličnom tonu kao i rujna. Čini se da je najlakši dio oporavka globalne ekonomije iza nas. I iako vidimo daljnji rast, vidimo isto tako i očekivanja da će se rast u sljedećim kvartalima usporiti. Da stvar bude kompliciranija inflacija je i dalje najbitnija makro tema iz razloga što bi centralne banke, ako se inflacija pokaže upornom, trebale brže dizati kamatne stope, a iste su oprezne da sa svojim dizanjima ne ugroze daljnji rast ekonomije. Drugim riječima monetarna politika nema veliki arsenal odgovora na situaciju u kojem inflacija pretežno dolazi zbog šoka ponude tj. zbog smanjene ponude energenata, materijala i ostale robe u odnosu na potražnju. Tržišta dakle s obzirom na povećana inflacijska očekivanja unatoč opreznj retorici centralnih banaka anticipiraju brži rast kamatnih stopa. Stoga se rast kamatnih stopa tj. pad cijena iz rujna nastavio i u listopadu doduše puno manjom i usporenijom dinamikom.

Dionička tržišta su za razliku od rujna imala vrlo dobar mjesec. Odlični kvartalni rezultati kompanija, njihova pokazana veća otpornost na inflaciju, ali i veća šansa za značajni fiskalni stimulans u Americi prevladali su nad rizicima dizanja kamatnih stopa i ponovnog ubrzanja pandemije Covid19 na sjevernoj hemisferi.

Fond Conservative Balanced je već u rujnu povećao alokaciju obveznica jer je bio dosta podinvestiran tijekom ljeta u anticipaciji blagog rasta kamatnih stopa. Listopad nije bio dobar mjesec za obveznice, ali vjerujemo da su obveznice na razinama svoje trenutne fer vrijednosti i zato smo povećali investiranost sa oko 34% na oko 42% portfelja.

I dalje smo pozitivni vezano za dionička tržišta i održavamo visoku investiranost od 38% portfelja. Zbog dodatnih uplata u fond kupovali smo dionice iz sektora financija i energetike. Isto tako povećavali smo izloženost Japanu i tržištima u razvoju.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

** 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.

Osnovne informacije o pod-fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUCBLA1
Depozitar	Addiko bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	50.000,00 HRK
Cut-off	12:00 AM CET
Neto imovina	24,65 m HRK
Cijena udjela klase A	101,8525
Naknada za upravljanje	1,85% 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.

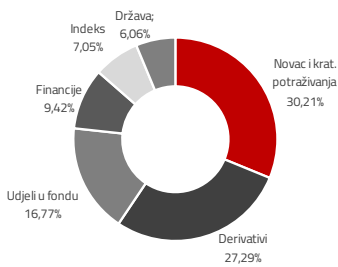
Karakteristike portfelja

Broj pozicija	45
Top 10	13,78%
Modificirana duracija (god.)	2,77
Prosječan kupon	4,93%
Trenutni prinos	1,18%

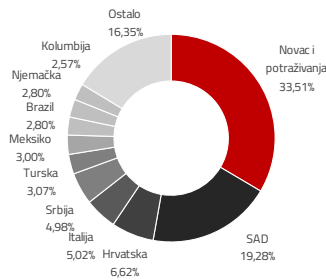
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
SPY US	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	11,50%
CROATI 2024 6	Minist. fin. RH	5,92%
SERBIA 2028/09/23 1	Srbija	4,43%
BTPS 2031/04/01 0,9	Italija	4,35%
DBR 31/02/15 0	Njemačka	4,32%
VFEM NA	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	3,54%
DAXEX GY	ISHARES DAX DE	2,92%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	2,23%
JPM US	JPMORGAN CHASE \$ CO	2,10%
JPM-5.3-PERP-CORP	JPMORGAN CHASE \$ CO	1,84%
Top 10 pozicija		43,15%

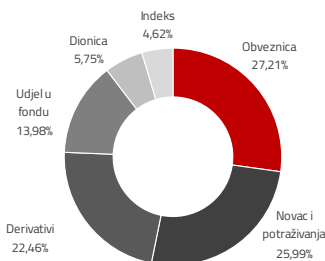
Sektorska izloženost



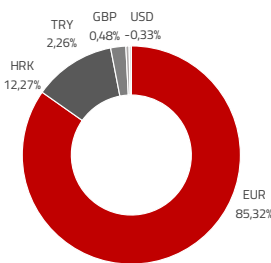
Geografska izloženost



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

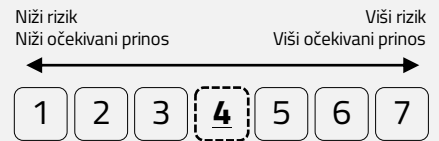


Dario Bjelkanović

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	30,24%
Uređena tržišta treće države	43,75%
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

Procjena vrijednosti neaktivnih vrijednosnih papira (datum procjene i primjene 19.10.2021.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. vrijednost
GARAN-11.5-11-12-21	GARAN TI	100,0050

*procijenjena vrijednost obveznica dobivena je primjenom BVAL funkcije

Ukupna duracija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost i kupon temeljeni na djelu 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.