

# InterCapital Conservative Balanced

## Klasa A – Posebni fond

Ožujak 2022.

**61/100**  
\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 196  
\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 144

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

Cilj pod-fonda je ostvariti dugoročan 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 pod-fonda ulagati će se u instrumente s fiksnim prinosom: i to pretežito u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i druge oblike sekuritiziranog duga te depozite i ostale kamatonosne instrumente. Manji dio portfelja, minimalno 30% do maksimalno 40% neto imovine ulagat će se u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima, odnosno instrumente koji prate kretanje svjetskih indeksa, investicijske fondove koji su izloženi navedenim tržištima. Preporučeno vrijeme ulaganja u fond je tri godine i više.

## Mjesečni komentar fond menadžera

 Video komentar

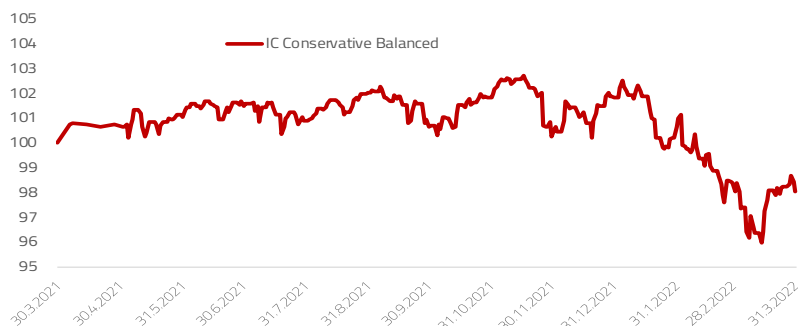
Povijesno je iza nas najgori kvartal za obveznice na globalnoj razini u posljednjih gotovo 30 godina. U kratkom opisu moglo bi se reći da su globalne centralne banke, a prije svih američki FED fokus svog djelovanja prebacili na borbu protiv inflacije i najavu puno restriktivnije monetarne politike od 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.

Dionička tržišta također nisu imale sjajan kvartal i u smislu mješoviti 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 smo ostali taktički podinvestirani zbog već spomenutih rizika na obvezničkim tržištima. Planiramo u narednom periodu održavati razinu investiranosti na oko 46% NAV-a.

Uzimajući u obzir rizike na dioničkim tržištima održavali smo investiranost oko 37% NAV-a te smo smanjili izloženost Europi zbog negativnog utjecaja rusko-ukrajinske krize na Europu.

## Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda\*\*



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	2021.	Osnutak
IC Conservative Balanced	-3,72%	-3,72%	-2,44%	-3,72%	1,83%	-1,96%

\* 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 proteklom razdoblju 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	OTP banka d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	50.000,00 HRK
Cut-off	12:00 AM CET
Neto imovina	25,12 m HRK
Cijena udjela klase A	98,0427
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.

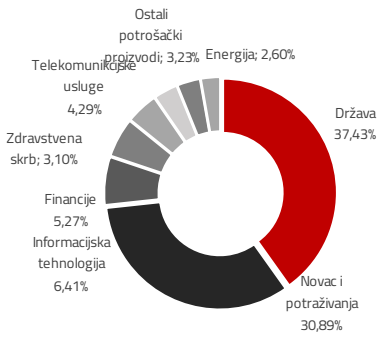
## Karakteristike portfelja

Broj pozicija	27
Top 10	73,51%
Prosječna ročnost (god.)	4,15
Prosječan kupon	2,82%
Trenutni prinos	1,93%

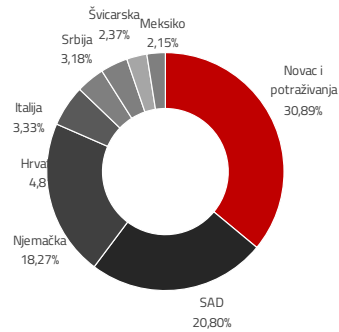
## Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
FGBL JUN22		14,36%
SPY US	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	9,08%
CROATI 2024 6	Minist. fin. RH	5,80%
DBR 31/02/15 0	Njemačka	4,05%
BTPS 2031/04/01 0,9	Italija	4,02%
SERBIA 2028/09/23 1	Srbija	3,85%
VFEM NA	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	3,33%
DAXEX GY	ISHARES DAX DE	2,65%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	2,11%
AAPL US	APPLE INC	2,02%
Top 10 pozicija		51,27%

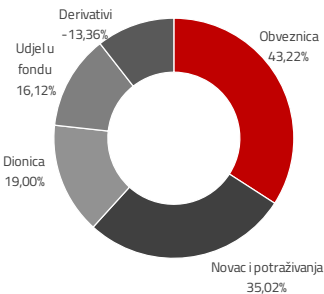
## Sektorska izloženost



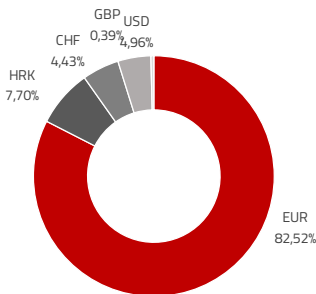
## Geografska izloženost



## Struktura imovine



## Valutna izloženost



## Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

### Predsjednik Uprave | [ivan.kurtovic@intercapital.hr](mailto:ivan.kurtovic@intercapital.hr)

- Preko 16 godina iskustva
- Angažiran na nekoliko pozicija unutar InterCapital Grupe, 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, CFA

### Fond menadžer | [dario.bjelkanovic@intercapital.hr](mailto:dario.bjelkanovic@intercapital.hr)

- Preko 16 godina iskustva u upravljanju imovinom
- Odigrao ključnu ulogu u stvaranju strategija korištenja financijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Nadgleda upravljanje investicijskim fondovima te je predvodnik razvoja novih proizvoda s fiksnim prinosom, kao i inovativnih investicijskih strategija

## Profil rizičnosti i uspješnosti\*



## Izloženost vrstama tržišta\*

Uređena tržišta RH i države članice	39,91%
Uređena tržišta treće države	43,56%
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

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 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](http://www.icam.hr))

## Kontakti odjela prodaje

### Marko Ljubić

T: +385 1 4825 868 | M: +385 91 2825 868  
E: [Marko.Ljubic@intercapital.hr](mailto:Marko.Ljubic@intercapital.hr)

### Marko Bogdan

T: +385 1 4343 181 | M: +385 99 5337 633  
E: [Marko.Bogdan@intercapital.hr](mailto:Marko.Bogdan@intercapital.hr)

### Maja Humljak

T: +385 1 5540 821 | M: +385 91 4979 637  
E: [Maja.Humljak@intercapital.hr](mailto:Maja.Humljak@intercapital.hr)

### Branimir Baričić

T: +385 1 5540 886 | M: +385 99 3422 000  
E: [Branimir.Baricic@intercapital.hr](mailto:Branimir.Baricic@intercapital.hr)

### Ana Ceković

T: +385 1 4825 9321 | M: +385 91 2825 848  
E: [Ana.Cekovic@intercapital.hr](mailto: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.