

InterCapital Conservative Balanced

Klasa A – Posebni pod-fond



Studeni 2021.

59/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 262

***Ugljični otisak za korporativne papire: 259

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](#)

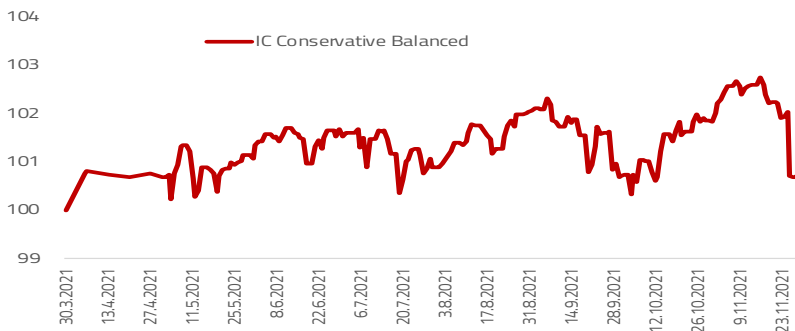
Studeni je za naše mješovite fondove dobrim dijelom bio pozitivan no u drugoj polovici mjeseca okolnosti su se u kratko vrijeme drastično promijenile.

Mjesečna inflacija u razvijenim zemljama je na višegodišnjim vrhuncima, američka centralna banka je počela govoriti o bržem stezanju monetarne politike, a sve se više napušta narativ da je inflacija prolazna i da će se smanjiti u relativno kratkom roku. Krajem mjeseca je stigla i negativna vijest da se pojavio zarazniji soj Corona virusa zvan Omicron što je unijelo dodatnu neizvjesnost oko daljnjeg funkcioniranja i rasta globalne ekonomije. Sve je to dovelo do slabosti obveznica koje ne spadaju u najmanje rizične poput državnih američkih ili njemačkih obveznica. Prije svega se to odnosi na obveznice tržišta u razvoju koja su osjetljiva na sada očekivani veći rast kamatnih stopa u Americi i na novu moguću Covid prijetnju. Osim toga tim tržištima nije išla u prilog niti kriza na turskom tržištu koja je vjerojatno dodatno potpirla izlazak iz obveznica tržišta u razvoju.

Dionice na razvijenim tržištima su na vijest o pojavi Omicrona pale preko 5% doduše sa svojih vrhunaca postignutih upravo u ovom mjesecu što je u konačnici dovelo do pada na razini mjeseca od nekoliko postotnih poena. Vrijednost fonda se smanjila pod dominantnim utjecajem korekcije na dioničkom tržištu. Ipak, vjerujemo da treba ostati visoko investiran i da je vezano za Omicron ugrađeno jako puno negativnih očekivanja koja se neće obistinuti. Trenutno malo znamo, ali smo relativno sigurni da su sve zemlje sada puno spremnije i opremljenije za adekvatan odgovor. Također postoji velika vjerojatnost da je Omicron zapravo manje opasan od Delte.

Zbog dodatnih uplata u fond i pada vrijednosti imovine izloženost dionicama je pala na 34% portfelja, ali planiramo istu vratiti na barem 37% portfelja i preferiramo dodavanje dionica iz sektora financija, energije i diskrecijske potrošnje.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	Osnutak
IC Conservative Balanced	-1,53%	-1,71%	N/A	0,29%	N/A	0,29%

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	25,62 m HRK
Cijena udjela klase A	100,2859
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	47
Top 10	29,75%
Modificirana duracija (god.)	2,11
Prosječan kupon	4,70%
Trenutni prinos	0,83%

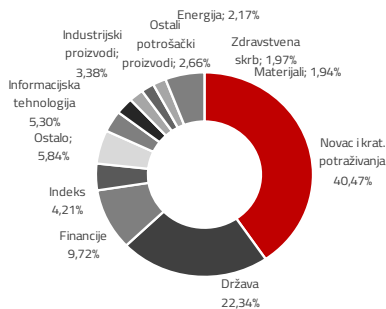
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
SPY US	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	11,28%
FGBLDEC21		-10,12%
CROATI 2024 6	Minist. fin. RH	5,83%
BTPS 2031/04/01 0,9	Italija	4,27%
DBR 31/02/15 0	Njemačka	4,26%
SERBIA 2028/09/23 1	Srbija	4,12%
VFEM NA	GUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	3,35%
DAXEX GY	ISHARES DAX DE	2,71%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	2,11%
JPM US	JPMORGAN CHASE \$ CO	1,94%
Top 10 pozicija		29,75%

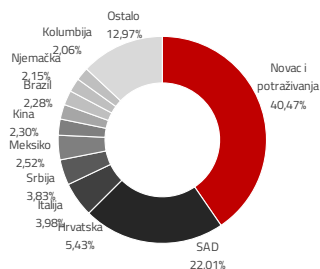
* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

** 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.

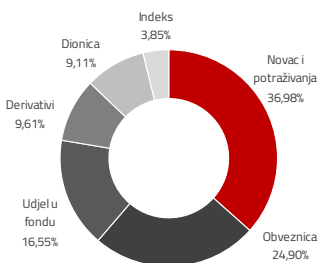
Sektorska izloženost



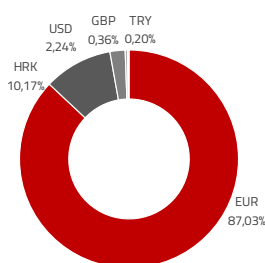
Geografska izloženost



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

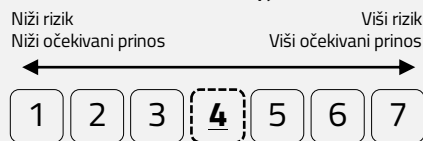


Dario Bjelkanović

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	15,02%
Uređena tržišta treće države	54,83%
Nedavno izdani vrijednosni papi	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papi	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, ni ti 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:



Principles for Responsible Investment



TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

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.