

InterCapital Income Plus

Klasa B - Posebni fond

InterCapital
ASSET MANAGEMENT

Svibanj 2021.



**Ugljični intenzitet: 188
***Ugljični otisak za korporativne papire: 64

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

Svibanj je blago pozitivan mjesec za fond Income Plus. Kao što smo i očekivali nastavio se blagi pritisak na obveznice koje su ipak završile na sličnim razinama kao i prethodni mjesec dok je sav rast došao od ulaganja u dionička tržišta.

Vežano za obveznički dio portfelja najzanimljivija su bila događanja vezana za inflaciju. U SAD-u su izašli podaci o inflaciji koji pokazuju najsnažnije povećanje inflacije od 1981. godine, a osim toga posljednjih nekoliko mjeseci nestašice i poskupljenja nekih sirovina ili inputa proizvodnje postale su poslovične.

Najveća neizvjesnost postoji oko toga da li je to samo privremeni rast inflacije zbog otvaranja ekonomija nakon ublažavanja mjera vezanih za Covid ili se radi o trajnijoj inflaciji koja će nas pratiti duže vrijeme s obzirom na veću potrošnju država u obliku direktnih pomoći ili financiranja infrastrukturnih projekata.

Naravno, nama je to bitno jer trajniji rast inflacije šteti ulaganjima u obveznice. Ipak, iako vjerujemo da će inflacijski pritisci biti nešto duži nego li se možda očekuje mislimo da će se to tek u manjem dijelu odraziti na daljnji rast prinosa odnosno pad cijena obveznica. Svejedno i dalje smo oprezni i investirani smo u obveznice tek nešto više od dozvoljenog minimuma, a osim toga djelomično se i hedge-ramo od eventualnog pada cijena obveznica.

S druge strane dionička tržišta su nastavila rasti. I dalje se istovremeno dešava okretanje investitora prema sektorima kojima odgovara ubrzani rast BDP-a pa i jačanje inflacijskih pritisaka. I mi smo već od početka godine u fondu pretežito pozicionirani prema takvim dionicama kroz relativno veća ulaganja u europske indekse, Japan i regiju. U svibnju planiramo dodatno povećati izloženost Japanu jer vjerujemo da je to dioničko tržište relativno podcijenjeno u odnosu na duga tržišta i dodatno ćemo vjerojatno malo promijeniti strukturu dionica u regiji opet na način da ćemo se dodatno pomaknuti prema pro-cikličkim dionicama.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	0,23%	0,97%	6,25%	-0,53%	9,64%	16,18%
	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	PGP*
InterCapital Income Plus	0,08%	5,39%	-1,10%	11,22%	0,69%	3,32%

* 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.

Osnovne informacije o pod-fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUINPB2
Depozitar	Addiko bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	2000
Cut-off	12:00 AM CET
Neto imovina	408,99 m HRK
Cijena udjela klase B	116,1842
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	54
Top 10	49,25%
Prosječna ročnost (god.)	4,87
Prosječan kupon	2,29%
Trenutni prinos	0,44%

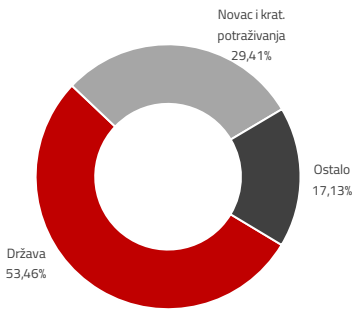
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	2,85%
Volatilnost	2,65%
Sharpe ratio	1,23
Sortino ratio	1,54

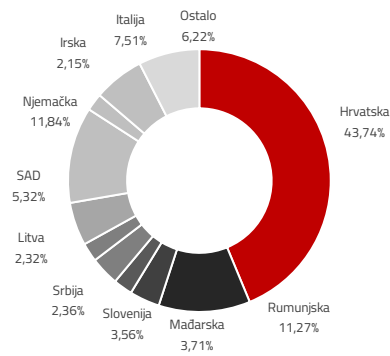
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
DBR 31/02/15 0	Republika Njemačka	7,48%
BTPS 2031/04/01 0,9	Republika Italija	7,39%
DAXEX GY	Ishares DAX DE	5,97%
SPY US	iGA Funds Manag.	5,79%
ROMANI 2026/02/26 2,75	Rumunjska	5,09%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	4,98%
ROMANI 2030/05/26 3,624	Rumunjska	4,97%
CROATI 2031 1,50	Minist. fin. RH	2,65%
CROATI 2028 2,70	Minist. fin. RH	2,59%
ROMANI 2031/02/14 3,0	Rumunjska	2,34%
Top 10 pozicija		49,25%

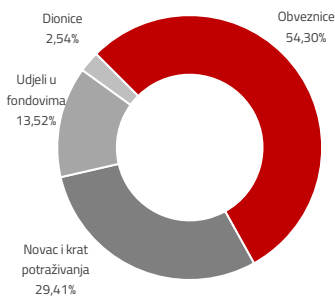
Sektorska izloženost



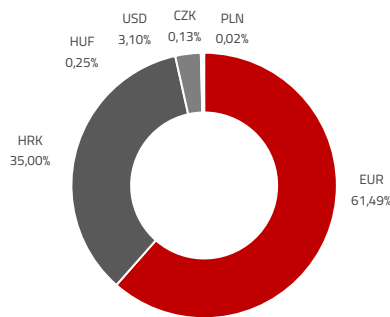
Geografska izloženost



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	70,57%
Uređena tržišta treće države	11,73%
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 18.05.2021.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H247E	Ministarstvo financija	117,6460 EUR

*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem BVAL-a

PLAG	Plava Laguna d.d.	1.506,2035 HRK
*procijenjena vrijednost vrijednosnog papira dobivena je korištenjem metodom usporedivih poduzeća		

Ukupna duracija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost 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 UCITS fondovima u Hrvatskoj koje je potpisalo deklaraciju o načelima odgovornog investiranja koju propisuje vodeći globalni promicatelj odgovornog ulaganja – Institut PRI.