

InterCapital Income Plus

Klasa A - Posebni fond

InterCapital
ASSET MANAGEMENT

Kolovoz 2022.

62/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 180

***Ugljični otisak za korporativne papire: 13

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 podjeljenih 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

Video komentar

U mjesecu kolovozu smo konačno vidjeli pad inflacije u SAD-u mjerene na godišnjoj razini, što je tržište protumačilo kao znak da je inflacija vjerojatno dosegla svoj vrhunac. Na ekonomskom simpoziju u Jackson Holeu, guverner FED-a Jerome Powell jasno je istaknuo da je potrebno vidjeti niže stope inflacije kroz dulji period od mjesec dana prije nego se krene razmatrati spuštanje referentne kamatne stope.

U Europi opterećenoj opetovanim skokom rasta cijena energenata nažalost nije bilo znakova koji bi upućivali da je inflacija doživjela vrhunac. Stope rasta cijena ponovo su bile više od očekivanih, pa investitori misle da postoji vrlo velika vjerojatnost da će ECB na sljedećem sastanku dići referentnu kamatnu stopu za 0.75%.

Nastavili su se pritisci na tečaj euro-dolar te je isti pao ispod pariteta na razinu na kojoj se nije nalazio još od početka 2000-ih godina. Po mišljenjima analitičara, do kraja godine moguć je daljnji pad eura, dok bi se situacija mogla početi mijenjati početkom iduće godine.

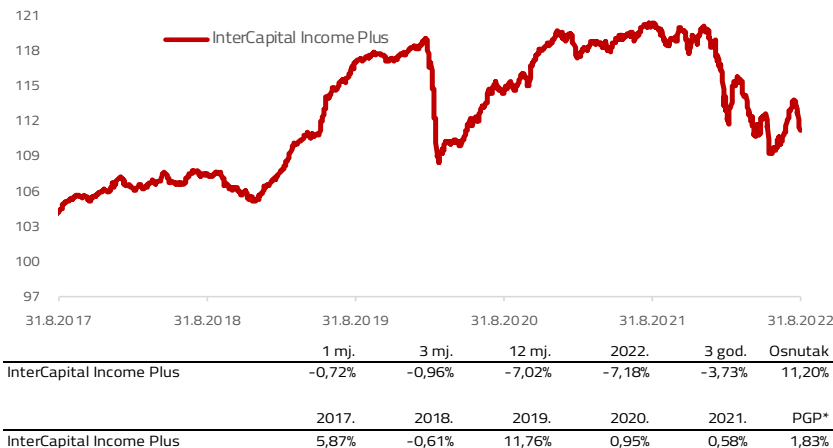
Zbog očekivanja viših referentnih kamatnih stopa ECB-a hrvatske obveznice padale su u cijeni tijekom proteklog mjeseca. Ipak taj pad je bio manji od pada njemačkih obveznica istog dospijeća odnosno smanjila se tražena premija u kamati za rizik hrvatskih obveznica.

Nakon vrlo dobrog srpnja, rast dioničkih tržišta nastavio se sve do kraja kolovoza kad je velik dio tog rasta izgubljen. Rast je najviše bio uzrokovan tržišnim očekivanjima da će centralne banke manje dizati stope te ih početi spuštati početkom 2023. godine. Međutim, spomenuti Powellov govor opovrgnuo je takva očekivanja i potvrdio daljnje dizanje i dugotrajnije održavanje visokih kamatnih stopa što je uzrokovalo promjenu na tržištu.

U kolovozu smo dočekali najniže razine spreada (razlika u prinosima između hrvatskih i njemačkih obveznica) te smo sukladno tome prodavali hrvatske obveznice i kupovali njemačke obveznice. Na daljnjem rastu prinosa se planiramo dodatno investirati

U dioničkom dijelu portfelja smo se poprilično podinvestirali u dionice kroz prodaju ETF-ova na S&P 500 i DAX. Također smo skraćivali regiju kroz prodaju NLB-a. Trenutačno smo u dionice investirani 10% NAV-a, dok smo na početku mjeseca bili na 17%.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosa 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	HRICAMUMOPL1
Depozitar	OTP Bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	50.000,00 HRK
Cut-off	15:00 AM CET
Neto imovina	208,04 m HRK
Cijena udjela klase A	111,1994
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	26. listopada 2016.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	25
Top 10	56,78%
Prosječna ročnost (god.)	2,95
Prosječan kupon	2,76%
Trenutni prinos	1,87%

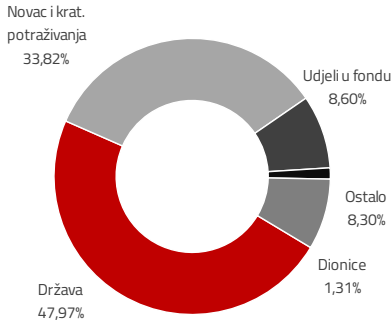
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos (%)	-1,53
Volatilnost(%)	3,60
Sharpe ratio	-0,30
Sortino ratio	-0,37

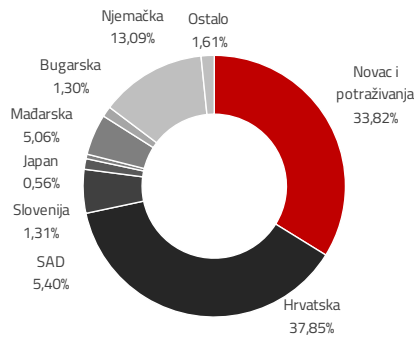
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	11,13%
DBR 31/08/15 0	Njemačka	9,52%
H302E	Minist. fin. RH	7,80%
SPY US	SSGA Funds Manag.	5,76%
CROATI 2031 1,50	Minist. fin. RH	5,63%
CROATI 2028 2,70	Minist. fin. RH	4,38%
DBR 0 08/15/29	Njemačka	4,27%
REPHUN 2024/03/25 5,375	Mađarska	2,96%
H247E	Minist. fin. RH	2,73%
REPHUN 2023/11/22 5,75	Mađarska	2,60%
Top 10 pozicija		56,78%

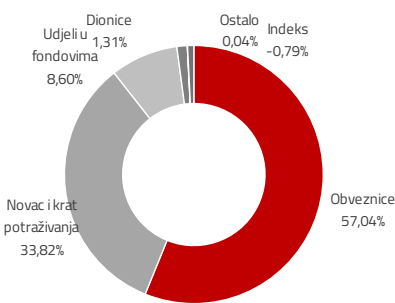
Sektorska izloženost



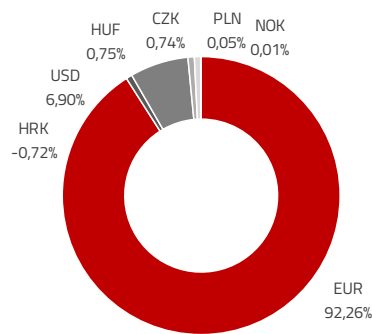
Geografska izloženost



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	67,50%
Uređena tržišta treće države	6,10%
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 19.8.2022.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H247E	Ministarstvo financija	107,4890 EUR
H302E	Ministarstvo financija	88,3530 EUR
H287A	Ministarstvo financija	88,8450 EUR

*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem BVAL-a

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 i koje podržava standarde TCFD-a.