

InterCapital Income Plus

Klasa B - Posebni fond

InterCapital
ASSET MANAGEMENT

Siječanj 2023.

64/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 169
***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 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

[Video komentar](#)

Početak nove godine na svjetskim je tržištima donio važne vijesti čiji će se utjecaj itekako osjetiti u narednim mjesecima. Nakon 3 godina provedenih pod strogim pandemijskim restrikcijama, drugo najveće svjetsko gospodarstvo – Kina, počelo je sa postepenim otvaranjem. Analitičari su to protumačili kao pozitivne vijesti, pogotovo za tržište roba, kojeg je Kina najveći potrošač. Ekonomski indikatori koji će ukazati na utjecaj otvaranja biti će vidljivi tek od veljače, a ostaje i vidjeti kako će širenje COVID-19 virusa utjecati na tempo otvaranja.

U Europi je, zbog iznimno blage zime, popunjenost plinskih rezervi po državama ostala rekordno visoka. Trenutno se čini kako će uslijed ove sretno okolnosti EU izbjeći ozbiljnije ekonomsko usporavanje koje se predviđalo zbog nemogućnosti proizvodnih dijelova ekonomije da pribave nužne energente. Zbog svega navedenoga, Europska središnja banka dodatno je zaoštrila retoriku i najavila daljnja dizanja kamatnih stopa kroz sljedećih nekoliko sastanaka, sa ciljem suzbijanja inflacije.

U SAD-u se pak retorika oko zatezanja monetarnih uvjeta ublažila, pa iako se očekuje još dizanja referentne stope, ona bi trebala biti blaža te uskoro dovesti do kraja ovog ciklusa. Tržište još uvijek polaže nade u tzv. „soft landing“ tj. izbjegavanje gospodarskog usporavanja unatoč visokim stopama.

Zbog već spomenutih pozitivnih vijesti za tržišta, dionička tržišta su imala pozitivan mjesec te je glavni američki dionički indeks S&P 500 narastao za oko 6% dok je Njemački dionički indeks porastao za oko 9% u plusu.

U fondu smo povećavali izloženost obvezničkom dijelu portfelja kupujući kratkoročne trezorske zapise Italije, Francuske i Belgije. Trenutačno smo izloženi obveznicama nešto manje od 80% NAV-a.

U dioničkom dijelu smo održavali izloženost na 10% NAV-a kroz prodaju Nove Ljubaljske Banke.

U naredom periodu planiramo održavati investiranost u obveznice oko 80% NAV-a u dionice oko 10% NAV-a te ćemo odatk gotovine plasirati kroz depozite do jednog tjedna.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2023.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	0,93%	0,38%	-9,04%	0,93%	-9,41%	5,44%
	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	PGP*
InterCapital Income Plus	-1,10%	11,22%	0,69%	0,08%	-10,62%	0,85%

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

** 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	OTP Bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	200,00 EUR
Cut-off	15:00 AM CET
Neto imovina	24,98 m EUR
Cijena udjela klase B	105,4373
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	28
Top 10	63,09%
Prosječna ročnost (god.)	2,76
Prosječan kupon	2,33%
Trenutni prinos	2,64%

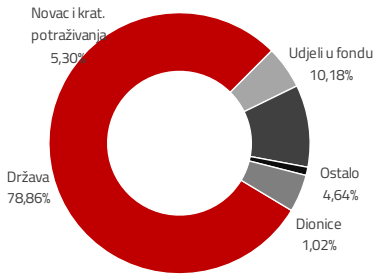
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos (%)	-3,26
Volatilitnost(%)	3,80
Sharpe ratio	-0,80
Sortino ratio	-0,99

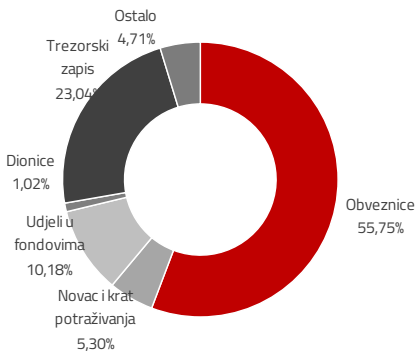
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	11,22%
DBR 31/08/15 0	Njemačka	9,97%
BKO 2024/12/12 2,2	Njemačka	7,18%
Depozit RBA		5,81%
SPY US	SSGA Funds Manag.	5,22%
BKO 2024/12/12 0	Njemačka	5,06%
CROATI 2028 2,70	Minist. fin. RH	4,75%
BTF 2023/11/29 0	Francuska	4,69%
BGTB 2024/01/11 0	Belgija	4,68%
DBR 0 08/15/29	Njemačka	4,51%
Top 10 pozicija		63,09%

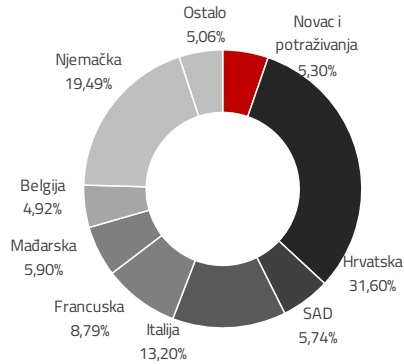
Sektorska izloženost



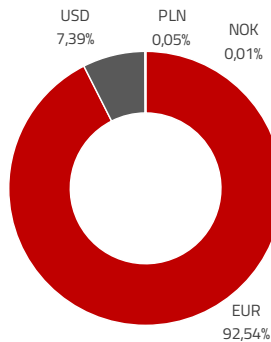
Struktura imovine



Geografska izloženost



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

Pokazatelj rizika*



* Kategorija/pokazatelj rizika Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta RH i države članice	89,87%
Uređena tržišta treće države	5,22%
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 18.01.2023.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H287A	Ministarstvo financija	86,0770 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 Dokument sa ključnim informacijama 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.