

InterCapital Income Plus

Klasa A - Posebni fond

InterCapital
ASSET MANAGEMENT

Studeni 2022.

64/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 175
***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 predzadnjem mjesecu u godini inflacija je u SAD-u ponovno iznenadila, ali ovaj put značajnije nižim rizinama u odnosu na očekivanja tržišta. Rast inflacije mjerene na godišnjoj razini bio je na najnižim razinama još od siječnja. Gledajući u budućnost, postoje razlozi za oprezni optimizam, s obzirom da bi određene komponente indeksa rasta cijena mogle nastaviti padati i u narednim mjesecima. Jedan od razloga je i postepeno rješavanje problema u lancima opskrbe, koji su gurali cijene prema gore.

Gouverner FED-a Jerome Powell u svom zadnjem govoru ponovio je da je visoka inflacija veliki problem za ekonomiju te da žele vidjeti pad kroz duži vremenski period i postepeno približavanje željenoj stopi od 2%. U nastavku govora dane su naznake da se u nadolazećim mjesecima mogu očekivati manja dizanja stopa nego na prethodnim sastancima, ali i da će kamatne stope biti visoke još neko vrijeme.

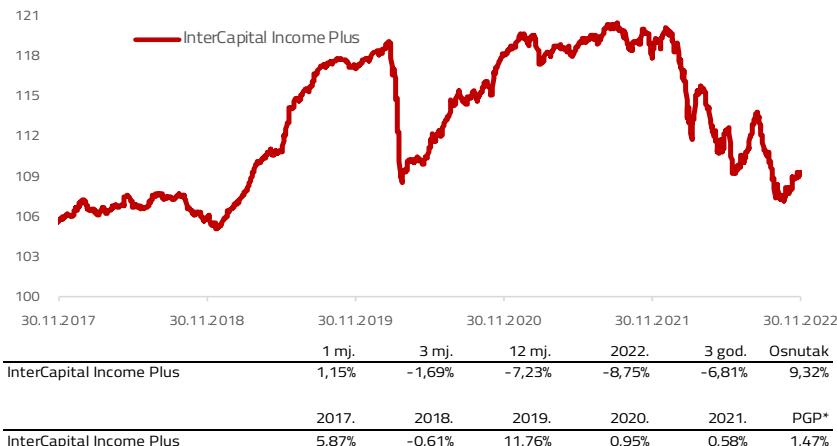
U Europi je inflacija mjerena na godišnjoj razini bila niža nego prethodni mjesec prvi puta od lipnja 2021. godine. Unatoč tome, ostala je na visokim razinama te se na zadnjem sastanku ECB-a očekuje ponovo podizanje referentne kamatne stope. Očekuje se da će rast inflacije i dalje biti volatilan te pod utjecajem porasta cijena energenata.

Tržište je vijesti o inflaciji dočekalo sa optimizmom, došlo je do porasta cijena dionica i obveznica jer je tumačenje da će ovakve vijesti natjerati FED da preispita svoj zacrtani put dizanja kamatnih stopa i razmisli o ranjem završetku ciklusa stezanja monetarnih uvjeta. Nakon vijesti o inflaciji američko dioničko tržište je naraslo za skoro 9% dok je Europi rast bio nešto manji od 6%.

U obvezničkom dijelu portfelja nastavili smo smanjivati izloženost devetogodišnjim hrvatskim eurskim obveznicama na daljnjem padu prinosa. Međutim do kraja mjeseca smo povećali izloženost obveznicama kupujući trezorske zapise Italije te Njemačke dvogodišnje obveznice. S time smo povećali investiranost u obveznice na 71.5%.

U dioničkom dijelu smo održavali investiranost na oko 10% NAV-a.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi 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	194,88 m HRK
Cijena udjela klase A	109,3157
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	26
Top 10	61,46%
Prosječna ročnost (god.)	2,78
Prosječan kupon	2,42%
Trenutni prinos	2,28%

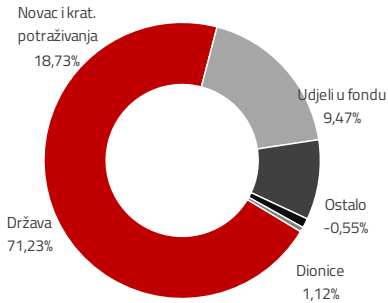
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos (%)	-2,28
Volatilitnost(%)	3,74
Sharpe ratio	-0,52
Sortino ratio	-0,64

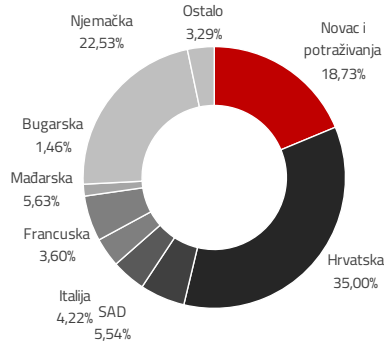
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	11,31%
DBR 31/08/15 0	Njemačka	9,88%
H302E	Minist. fin. RH	8,06%
BKO 2024/12/12 2,2	Njemačka	6,99%
SPY US	SSGA Funds Manag.	5,32%
CROATI 2028 2,70	Minist. fin. RH	4,61%
DBR 0 08/15/29	Njemačka	4,45%
BOTS 2023/04/28 0	Italija	4,22%
FRTR 0,75 05/25/28	Francuska	3,60%
REPUNH 2024/03/25 5,375	Mađarska	3,02%
Top 10 pozicija		61,46%

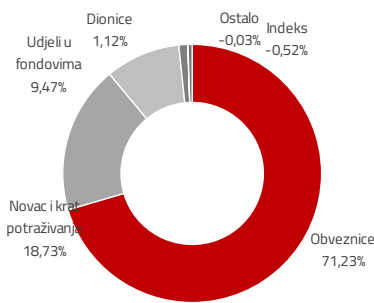
Sektorska izloženost



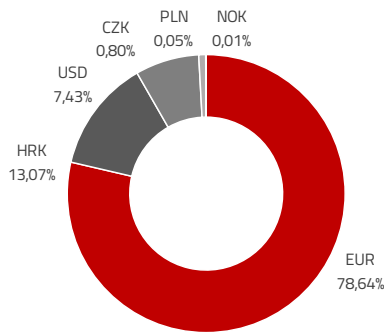
Geografska izloženost



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	76,55%
Uređena tržišta treće države	5,32%
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 21.11.2022.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H247E	Ministarstvo financija	105,7130 EUR
H302E	Ministarstvo financija	84,6840 EUR
H287A	Ministarstvo financija	86,6640 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.