

InterCapital Conservative Balanced

Klasa A – Posebni fond

Siječanj 2022.

65/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 105
***Ugljični otisak za korporativne papire: 39

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

Cilj pod-fonda je ostvariti dugoročan 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 pod-fonda ulagati će se u instrumente s fiksnim prinosom: i to pretežito u obveznice, a zatim u instrumente tržišta novca i druge oblike sekuritiziranog duga te depozite i ostale kamatonosne instrumente. Manji dio portfelja, minimalno 30% do maksimalno 40% neto imovine ulagat će se u instrumente kojima se izlaže svjetskim dioničkim tržištima, odnosno instrumente koji prate kretanje svjetskih indeksa, investicijske fondove koji su izloženi navedenim tržištima. Preporučeno vrijeme ulaganja u fond je tri godine i više.

Mjesečni komentar fond menadžera



Siječanj je bio relativno nepovoljan mjesec za svjetska tržišta. Dionički indeksi su u jednom trenutku bilježili minuse i oko 10% dok su praktičke sve cijene obveznica padale. Na negativno raspoloženje investitora prije svega su utjecale najave oštrije monetarne politike FED i geopolitičke tenzije vezane za moguću invaziju Rusije na Ukrajinu.

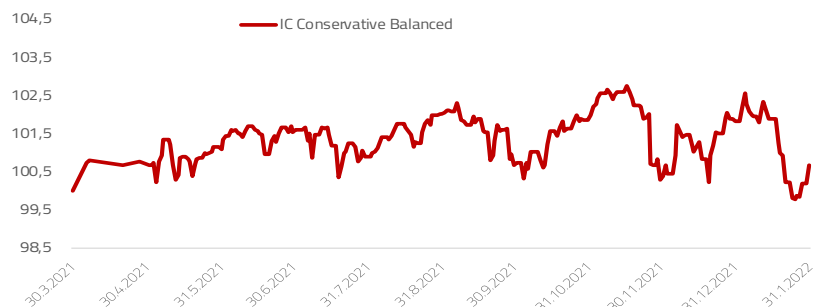
Iz FED-ovih izjava počelo se naslućivati da će dizanje kamatnih stopa u Americi vjerojatno biti nešto brže od očekivanja od prije mjesec dana i da osim toga postoji mogućnost da američka centralna banka povlači likvidnost i utječe na rast dugoročnih kamatnih stopa i kroz direktnu prodaju dugoročnih obveznica koje su trenutno u vlasništvu FED-a. To je bilo dovoljno za pad cijena obveznica i tehnoloških, a onda i ostalih dionica koje su najosjetljivije na rast kamatnih stopa. U samoj Ukrajini dojam je da će se teško izbjeći neka vrsta eskalacije sukoba s Rusijom što je samo po sebi negativno za sve rizičnije klase imovine i iako se ulažu golemi diplomatski naponi da se nađe rješenje ove krize čini se da je rizik sukoba i dalje velik.

Iako smo najavljivali volatilniju godinu s nižim očekivanim prinosima na dioničkim tržištima vjerujemo da ista imaju potencijal rasta s ovih razina s obzirom na dobre rezultate kompanija, i dalje vrlo niske kamatne, sve veću vjerojatnost kraja pandemije, daljnju stabilizaciju dioničkih sektora najpogođenijih pandemijom i dodatno osnažavanje potrošnje u uslugama. Obvezničko tržište je i dalje pod pritiskom veće inflacije i očekivanim bržim rastom kamatnih stopa, ali i tu je već dosta očekivanja rasta kamatnih stopa (pada cijena) ugrađeno pa vjerujemo da će i samim time biti više prilika za rast u tom dijelu portfelja.

U obvezničkom dijelu fondu i dalje smo jako podinvestirani u obveznice i držimo investiranost na svega 30% fonda. Ipak kod daljnjeg rasta stope na njemačke desetogodišnje obveznice preko nule dodavati ćemo izloženost za oko 10%.

U dioničkom dijelu Conservative Balanceda investirani smo oko 36% portfelja. U siječnji smo dodatno kupovali IT sektor, sektor diskrecijske potrošnje te zdravstveni sektor ponajviše u SAD-u zbog velike geografske pod investiranosti u SAD-e.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	2021.	Osnutak
IC Conservative Balanced	-1,14%	-1,15%	#N/A	-1,14%	1,83%	0,67%

* 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	HRICAMUCBLA1
Depozitar	OTP banka d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	50.000,00 HRK
Cut-off	12:00 AM CET
Neto imovina	30,08 m HRK
Cijena udjela klase A	100,6716
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.

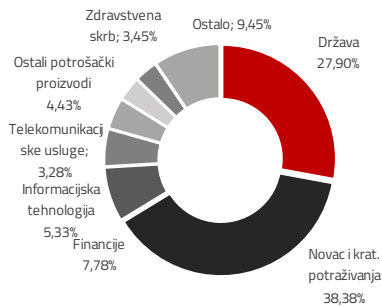
Karakteristike portfelja

Broj pozicija	30
Top 10	50,42%
Prosječna ročnost (god.)	4,21
Prosječan kupon	2,77%
Trenutni prinos	0,94%

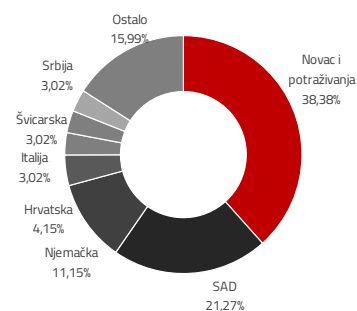
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
SPY US	SSGA Funds Manag.	9,63%
CROATI 2024 6	Minist. fin. RH	4,87%
BTPS 2031/04/01 0,9	Italija	3,54%
SERBIA 2028/09/23 1	Srbija	3,54%
DBR 31/02/15 0	Njemačka	3,52%
VFEM NA	VANGUARD FTSE EMERG. MARK. ETF	2,92%
DAXEX GY	Ishares DAX DE	2,36%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	1,76%
AAPL US	Apple	1,68%
JPM US	JP Morgan	1,57%
Top 10 pozicija		35,39%

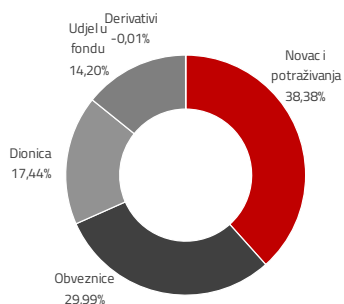
Sektorska izloženost



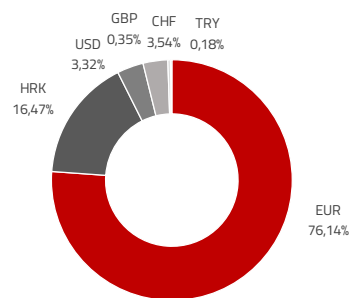
Geografska izloženost



Struktura imovine



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | ivan.kurtovic@intercapital.hr

- Preko 16 godina iskustva
- Angažiran na nekoliko pozicija unutar InterCapital Grupe, 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, CFA

Fond menadžer | dario.bjelkanovic@intercapital.hr

- Preko 16 godina iskustva u upravljanju imovinom
- Odigrao ključnu ulogu u stvaranju strategija korištenja financijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Nadgleda upravljanje investicijskim fondovima te je predvodnik razvoja novih proizvoda s fiksnim prinosom, kao i inovativnih investicijskih strategija

Profil rizičnosti i uspješnosti*



Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta RH i države članice	34,07%
Uređena tržišta treće države	32,24%
Neдавно 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

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, 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 9321 | 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.