

InterCapital Conservative Balanced

Klasa A – Posebni fond

Veljača 2022.

61/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 211**
*****Ugljični otisak za korporativne papire: 159**

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

 Video komentar

Veljača je bila prilično nepovoljan mjesec za dionička i obveznička tržišta. Velika volatilnost tržišta nastala je zbog očekivanja oštrije politike Europske Centralne Banke (ECB) te zbog eskalacije sukoba između Rusije i Ukrajine.

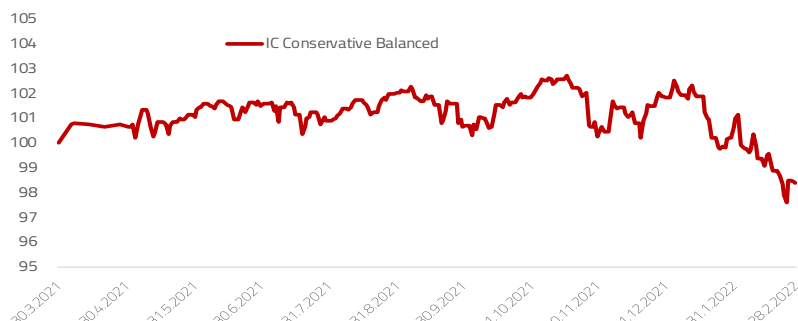
Izjava s početka veljače Europske centralne banke dala je naslutiti da će dizanje kamatnih stopa u Europskoj Uniji biti brže od očekivanja od prije mjesec dana što je investitore uplašilo da bi naglo zaoštavanje monetarne politike moglo dovesti do značajnog usporavanja gospodarskog rasta, pa čak i recesije. To je najviše uzrokovalo značajan pad europskog obvezničkog tržišta, a najveći utjecaj se mogao primijetiti na obvezničkim tržištima u regiji.

Sredinom mjeseca sukob između Rusije i Ukrajine je počeo eskalirati te je naposljetku Rusija započela invaziju na Ukrajinu. Eskalacija sukoba između Rusije i Ukrajine je negativno utjecala na svjetska tržišta, a najviše se eskalacija osjetila na europskom dioničkom tržištu zbog premještanja investitora u najsigurnije klase imovine poput američkih i njemačkih obveznica dok su ostale klase imovine redom doživjele stagnaciju ili pad. U ovom trenutku je teško predvidjeti razvoj situacije, no de-eskalacija sukoba između Rusije i Ukrajine bi definitivno u kratkom roku pomogla samopouzdanju investitora. Štoviše, već i sama činjenica da se kriza ne pogoršava u budućnosti bi vjerojatno smanjila volatilnost na tržištima i stavila fokus na gospodarske teme.

S obzirom na opisane rizike u fondu InterCapital Conservative Balanced smo dosta podinvestirani u obvezničkom dijelu portfelja te tražimo taktičke prilike da povećavamo našu investiranost u najsigurnijim njemačkim obveznicama. S druge strane i u slučaju povećanja obvezničke investiranosti pristupati ćemo istoj taktički i smanjiti je u slučaju rasta obvezničkog tržišta.

U dioničkom dijelu portfelja nije bilo u veljači nije bilo promjena.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	2021.	Osnutak
IC Conservative Balanced	-3,40%	-1,91%	#N/A	-3,40%	1,83%	-1,63%

* 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	29,97 m HRK
Cijena udjela klase A	98,3741
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.

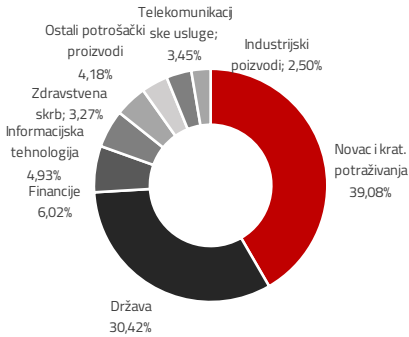
Karakteristike portfelja

Broj pozicija	30
Top 10	71,83%
Prosječna ročnost (god.)	4,36
Prosječan kupon	2,79%
Trenutni prinos	1,87%

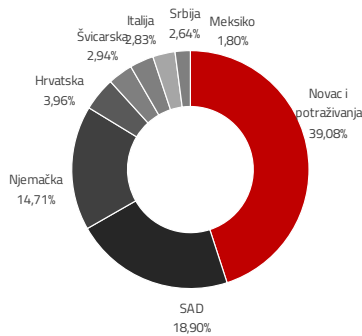
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
FGBL MAR22		12,61%
SPY US	SSGA FUNDS MANAGEMENT INC	9,36%
CROATI 2024 6	MINISTARSTVO FINANCIJA	4,83%
DBR 31/02/15 0	REPUBLIKA NJEMAČKA	3,51%
BTPS 2031/04/01 0,9	REPUBLIKA ITALIJA	3,45%
SERBIA 2028/09/23 1	A REPUBLIKE SRBIJE - UPRAVA ZA TREZOR	3,22%
VFEM NA	GUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	2,83%
DAXEX GY	ISHARES DAX DE	2,22%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	1,77%
AAPL US	APPLE INC	1,59%
Top 10 pozicija		45,39%

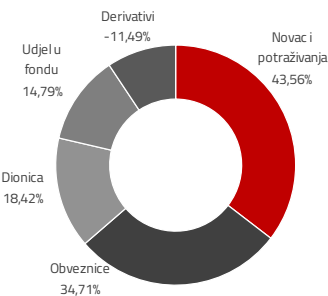
Sektorska izloženost



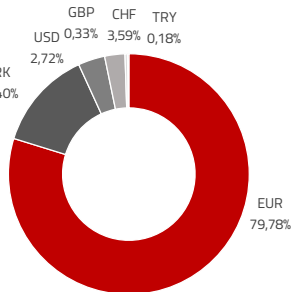
Geografska izloženost



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%
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

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.