

InterCapital Conservative Balanced

Klasa B – Posebni fond



Siječanj 2023.



*Ugrijčni intenzitet: 154
**Ugrijčni otisak za korporativne papire: 109

U sklopu našeg pristupa održivom ulaganju vodimo računa o ESG-u, odnosno: okolišu (Environment), društvu (Society) i načinima upravljanja (Governance).

Računajući i objavljajući 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 rast 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 ju 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

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

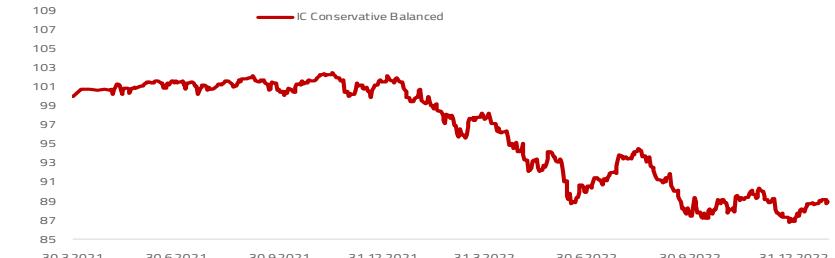
U SAD-u se pak retorika oko zatezanja monetarnih uvjeta ublažila, pa iako se očekuje još dizanja referentne stope, ona bi trebala biti blaža te uskoro dovesti do kraja ovog ciklusa. Tržište još uvijek polaže nade u tzv. „soft landing“ tj. izbjegavanje gospodarskog usporavanja unatoč visokim stopama.

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 obvezničkom dijelu Conservative Balanced portfelja smo kupovali trezorske zapise Španjolske, Belgije i Italije zbog očekivanja daljnog sticanja monetarne politike. Povećali smo izloženost prema 60% NAV-a te planiramo na toj razini održavati izloženost.

U dioničkom dijelu smo održavali izloženost na oko 30% NAV-a te uzimali zaštitu od značajnijeg pada tržišta.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli Rgod = (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 indikaciju 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	HRICAMUCOBL2
Depozitar	OTP banka d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	200,00 EUR
Cut-off	15:00 AM CET
Neto imovina	2,88 m EUR
Cijena udjela klase B	88,9481
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	31. ožujak 2021.

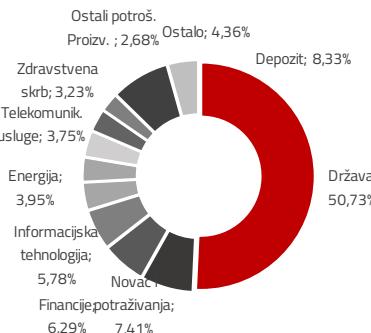
Karakteristike portfelja

Broj pozicija	48
Top 10	61,09%
Prosječna ročnost (god.)	1,40
Prosječan kupon	1,45%
Trenutni prinos	1,67%

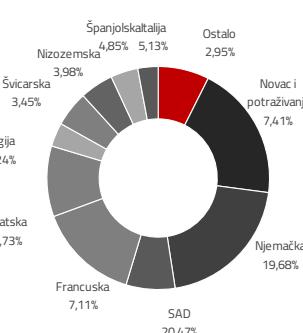
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
FGBL MAR23		9,52%
Depozit	RBA	8,35%
CROATI 2024 6	Hrvatska	6,41%
FRTR 0,75 05/25/28	Francuska	6,36%
DBR 0,25 08/15/28	Njemačka	6,25%
BGTB 2023/05/110	Belgija	5,18%
BGTB 2024/01/110	Belgija	5,08%
BOTS 2024/01/120	Italija	5,07%
SGLT 0 10/06/23	Španjolska	4,78%
DBR 31/02/150	Njemačka	4,09%
Top 10 pozicija		61,09%

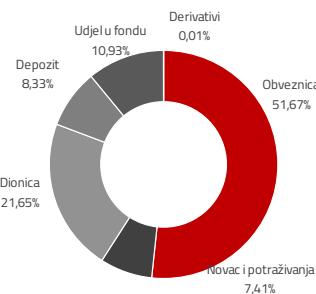
Sektorska izloženost



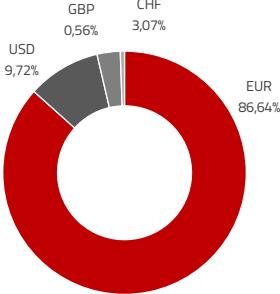
Geografska izloženost



Struktura imovine



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Predsjednik Uprave | ivan.kurtovic@intercapital.hr

Ivan
Kurtović

- Preko 16 godina iskustva
- Angažiran na nekoliko pozicija unutar InterCapital Grupe, pri čemu je vodio odjelu trgovanja na tržištu novca, obveznicu i izvedenicu, 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

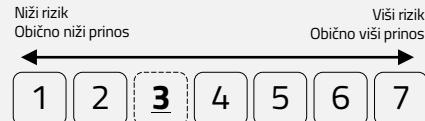


Fond menadžer | dario.bjelkanovic@intercapital.hr

Dario
Bjelkanović, CFA

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

Pokazatelj rizika*



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

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta i države članice	72,33%
Uređena tržišta treće države	20,45%
Nedavno izdani vrijednosni papi	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

* Postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodnii v.p.) u neto imovini Fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama

Važne napomene

Na dan izrade mjesечnog izvještaja u portfelju fonda nema vrijednosnih papira vrednovanih metodom procjene.

Ukupna duracija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost 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 rizičima ulaganja u Fond molimo pročitate Prospekt, Pravila Fonda te Dokument o ključnim informacijama dostupni 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 Čeković

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.