

InterCapital Conservative Balanced

Klasa B – Posebni fond



Travanj 2023.



**Ugljični intenzitet: 150
***Ugljični otisak za korporativne papire: 105

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 50% 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



Ekonomski podaci objavljeni u travnju pokazali su da se globalno gospodarstvo nastavlja oporavljati, iako za sektor proizvodnje i dalje ima izazova.

Pad cijena energije uspio je smanjiti stopu inflacije u vodećim razvijenim ekonomijama. Doprinos energije u SAD-u i eurozoni zbog baznog efekta postao je negativan, dok je u Velikoj Britaniji pad cijena goriva smanjio utjecaj širih energetskih troškova.

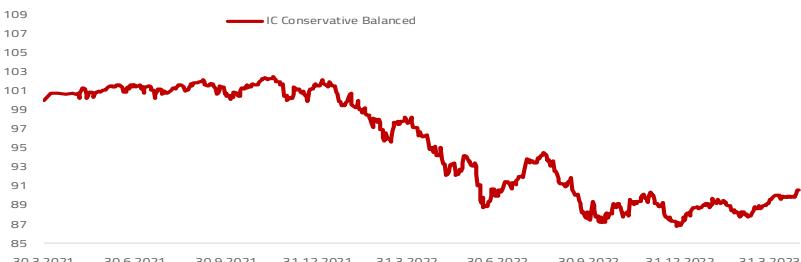
Pozitivni gospodarski zamah bio je katalizator za rast rizične imovine, unatoč dodatnom stresu u bankarskom sektoru. Indeks Globalnih obveznica raso je za 0,4%, pri čemu je velik dio toga potaknut ulaganjem u kreditne vrijednosnice s investicijskim ocjenama, čiji indeks je rastao za 1,2% tijekom mjeseca. Poslovni podaci u SAD-u pokazali su da se ekonomski zamah ubrzavao tijekom mjeseca. Izvješća o preliminarnim indeksima nabave u travnju pokazala su povećanje gospodarske aktivnosti u sektorima proizvodnje i usluga, koja su oba nadmašila očekivanja.

Period objavljivanja rezultata pokazao je da su velike banke premašile očekivanja u finansijskom sektoru, a drugi sektori su također imali dobre rezultate. Sveukupno, tržišta dionica završila su u blagom plusu na kraju mjeseca.

Tržišta i dalje očekuju da će se kamatne stope u SAD-u povećati za 25 baznih bodova u svibnju, što bi moglo biti posljednje podizanje kamatne stope u ovom ciklusu. S druge strane, tržišta očekuju da Europska središnja banka još ima posla. Ukupno se procjenjuje da će biti 75 baznih bodova podizanja kamatnih stopa do jeseni.

U travnju smo odlučili započeti dizati duraciju obvezničkog djela portfelja Obzirom da vjerujemo da smo pred kraj dizanja kamatnih stopa u Europi. Sukladno tome, duracija je rasla sa 1.79 na 3.01. U dioničkom djelu portfelja ostajemo defanzivno pozicionirani. Također smo smanjivali izloženost tehnološkom sektoru i sektoru komunikacija u trenutcima rasta tržišta.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mј.	3 mј.	12 mј.	2023.	2022.	2021.	Osnutak
IC Conservative Balanced	1,08%	1,84%	-3,90%	4,28%	-14,41%	1,53%	-9,41%

* 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	2,95 m EUR
Cijena udjela klase B	90,5882
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.

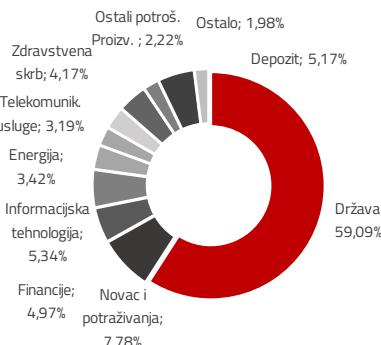
Karakteristike portfelja

Broj pozicija	43
Top 10	62,12%
Prosječna ročnost (god.)	1,22
Prosječan kupon	1,49%
Trenutni prinos	1,61%

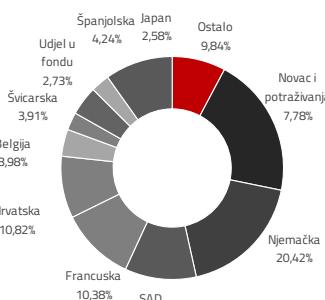
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
FGBL JUN23		13,80%
CROATI 20246	Hrvatska	6,32%
FRTR 0,75 05/25/28	Francuska	6,24%
DBR 0,25 08/15/28	Njemačka	6,12%
Depozit	RBA	5,81%
BGTB 2023/05/110	Belgija	5,09%
BTF 2023/06/280	Francuska	5,07%
BGTB 2024/01/110	Belgija	4,98%
SGLT 0 10/06/23	Španjolska	4,69%
DBR 31/02/150	Njemačka	4,00%
Top 10 pozicija		62,12%

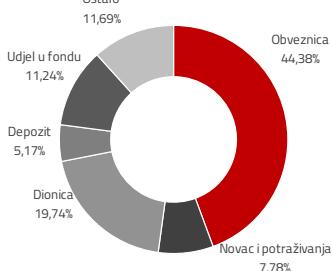
Sektorska izloženost



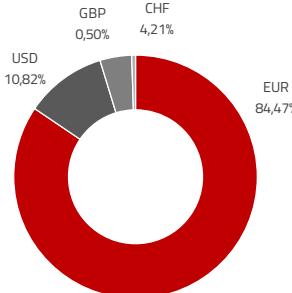
Geografska izloženost



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	70,70%
Uređena tržišta treće države	20,53%
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.