

InterCapital Conservative Balanced

Klasa B – Posebni fond



Veljača 2023.



**Uglijčni intenzitet: 150
***Uglijčni otisak za korporativne papire: 104

U sklopu našeg pristupa održivom ulaganju vodimo računa o ESG-u, odnosno: okolišu (Environment), društву (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 CO₂ emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)

*** koliko tona CO₂ 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

Tijekom proteklog mjeseca najveće svjetske središnje banke, ECB i FED održali su prve monetarne sastanke u ovoj godini te ponovo podigli kamatne stope u skladu sa predviđanjima analitičara.

Guverner FED-a Jerome Powell osvrnuo se na sve što je u prethodnih gotovo godinu dana podizanjem kamatnih stopa već postignuto. Ključna poruka je da „inflacija pokazuje slabljenje, ali je isto tako još uvijek previšoka“. Natuknuo je i da će biti potrebno još nekoliko dizanja kamatnih stopa do željene razine i da će one morati ostati na visokim razinama još naredno vrijeme.

Svega par dana nakon sastanka FOMC-a, podaci o nezaposlenosti su višestruko premašili konsenzus očekivanja analitičara te su pokazali da još uvijek postoji pritisak na rast cijena koji dolazi od porasta plaća i veće potrošnje. Očekivanja oko spuštanja kamatnih stopa već krajem godine su se zbog toga korigirala.

Guvernerica ECB-a Christine Lagarde u svom govoru nakon novog podizanja kamatnih stopa nije bila jednako oštra kao na zadnjem sastanku prethodne godine tj. nije isporučila retoriku kakvu je tržište očekivalo. Unatoč tome, izgledno je da će u Europi biti još dizanja kamatnih stopa, pogotovo s obzirom na trenutnu pozitivnu makroekonomsku situaciju tj. izbjegavanje crnog scenarija teške recessije kakav je bio predviđan prije nekoliko mjeseci.

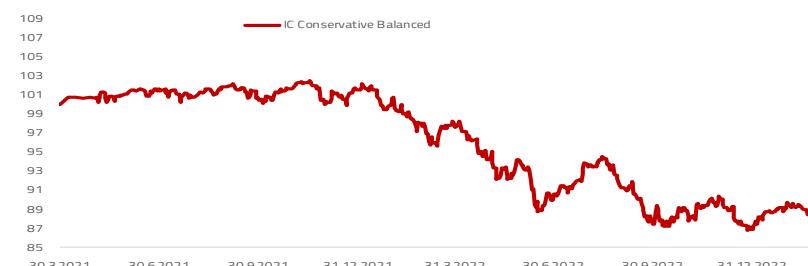
Na obvezničkim tržištima došlo je u prethodnih mjesec dana došlo do pada cijena obveznica EU core država (Njemačka, Francuska itd.) kao i cijena obveznica EU perifernih država (Španjolska, Italija).

Zbog već spomenutih makroekonomskih iznenađenja u SAD-u je dioničko tržište palo oko 2,7% dok je Europsko tržište raslo oko 1%.

U obvezničkom dijelu portfelja, mijenjali smo talijanske trezorske zapise za francuske trezorske zapise. Pred kraj mjeseca smo počeli dodavati dugi kraj obveznica na atraktivnim prinosima. Zbog toga je duracija obvezničkog portfelja narasla na 2,92.

U dioničkom dijelu portfelja smo i dalje maksimalno podinvestirani te smo sada izloženi dionicama oko 30%. Krajem mjeseca smo smanjivali izloženost SAD-u kroz prodaju dionica iz IT sektora i sektora komunikacija. Također smo povećali izloženost Evropi kupujući kompanije zdravstvenog sektora.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mј.	3 mј.	12 mј.	2023.	2022.	2021.	Osnutak
IC Conservative Balanced	-0,99%	-2,27%	-10,14%	1,38%	-14,41%	1,53%	-11,93%

* 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	2,90 m EUR
Cijena udjela klase B	88,0675
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.

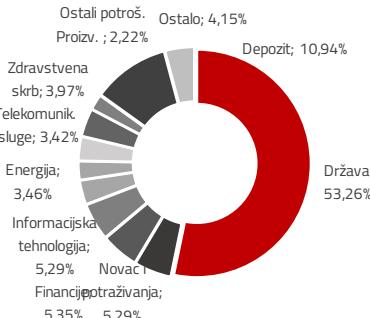
Karakteristike portfelja

Broj pozicija	45
Top 10	59,36%
Prosječna ročnost (god.)	1,30
Prosječan kupon	1,55%
Trenutni prinos	1,80%

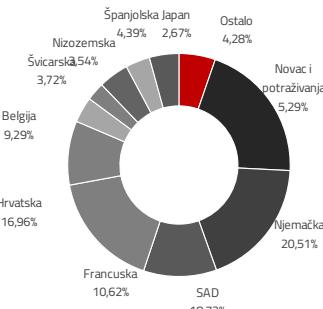
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
Depozit	RBA	11,99%
CROATI 2024 6	Hrvatska	6,59%
FRTR 0,75 05/25/28	Francuska	6,19%
DBR 0,25 08/15/28	Njemačka	6,06%
BGTB 2023/05/110	Belgija	5,15%
BTF 2023/06/280	Francuska	5,13%
BGTB 2024/01/110	Belgija	5,03%
SGLT 0 10/06/23	Španjolska	4,74%
FGBL JUN23		4,55%
DBR 31/02/150	Njemačka	3,93%
Top 10 pozicija		59,36%

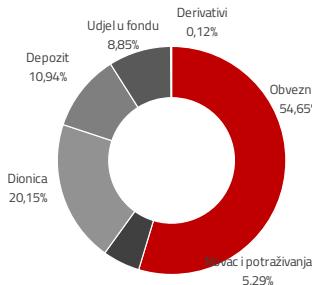
Sektorska izloženost



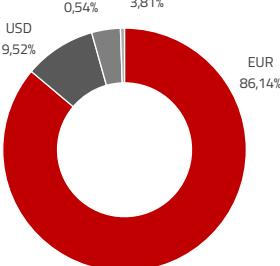
Geografska izloženost



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, 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



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	75,36%
Uređena tržišta treće države	19,55%
Nedavno izdani vrijednosni papi	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

* Postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodnih 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.