

InterCapital Conservative Balanced

Klasa B – Posebni fond

Svibanj 2021.



**Ugljični intenzitet: 255

***Ugljični otisak za korporativne papire: 298

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

Svibanj je blago pozitivan mjesec za fond Conservative Balanced. Kao što smo i očekivali nastavio se blagi pritisak na obveznice koje su ipak završile na sličnim razinama kao i prethodni mjesec dok je sav rast došao od ulaganja u dioničko tržište.

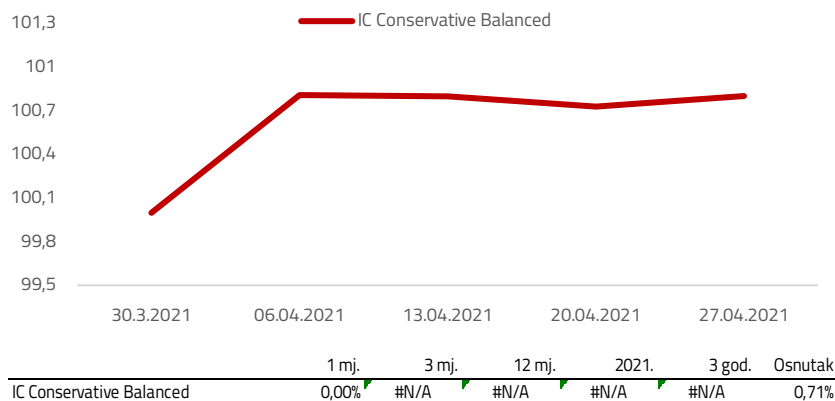
Vežano za obveznički dio portfelja najzanimljivija su bila događanja vezana za inflaciju. U SAD-u su izašli podaci o inflaciji koji pokazuju najznačajnije povećanje inflacije od 1981. godine, a osim toga posljednjih nekoliko mjeseci nestašice i poskupljenja nekih sirovina ili inputa proizvodnje postale su poslovične.

Najveća neizvjesnost postoji oko toga da li je to samo privremeni rast inflacije zbog otvaranja ekonomija nakon ublažavanja mjera vezanih za Covid ili se radi o trajnijoj inflaciji koja će nas pratiti duže vrijeme s obzirom na veću potrošnju država u obliku direktnih pomoći ili financiranja infrastrukturnih projekata.

Naravno, nama je to bitno jer trajniji rast inflacije šteti ulaganjima u obveznice. Ipak iako vjerujemo da će inflacijski pritisci biti nešto duži nego li se možda očekuje mislimo da će se to tek u manjem dijelu odraziti na daljnji rast prinosa odnosno pad cijena obveznica. Svejedno i dalje smo oprezni i podinvestirani u obveznice u odnosu na ciljanih 60% portfelja.

S druge strane dioničko tržište su nastavila rasti. I dalje se istovremeno dešava okretanje investitora prema sektorima kojima odgovara ubrzani rast BDP-a pa i jačanje inflacijskih pritisaka. I mi smo u fondu pretežito pozicionirani prema takvim dionicama kroz relativno veće ulaganja u europske indekse, Japan i direktno kroz sektore industrije, materijala i financija.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



* 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	Addiko bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	50.000,00 HRK
Cut-off	12:00 AM CET
Neto imovina	17,48 m HRK
Cijena udjela klase B	100,7071
Naknada za upravljanje	1,85% 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.

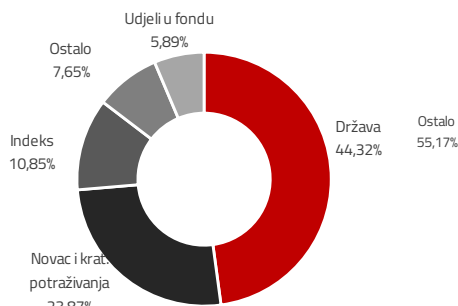
Karakteristike portfelja

Broj pozicija	41
Top 10	43,75%
Prosječna ročnost (god.)	4,48
Prosječan kupon	5,36%
Trenutni prinos	1,28%

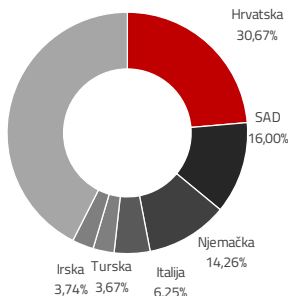
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
CROATI 2024 6	Minist. fin. RH	8,20%
SPY US	SSGA Funds Manag.	6,81%
BTPS 2031/04/01/0,9	Italija	6,26%
DBR 31/02/15 0	Njemačka	6,12%
DAXEXGY	Ishares DAX DE	4,05%
VFEM NA	VANGUARD FTSE EMERG. MARK. ETF	3,74%
JPM-53-PERP-CORP	JPMORGAN CHASE \$ CO	2,45%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	2,16%
GARAN-11.5-11-12-21	Garanti	2,00%
POLAND 3 1/4 04/06/26	Poljska	1,96%
Top 10 pozicija		43,75%

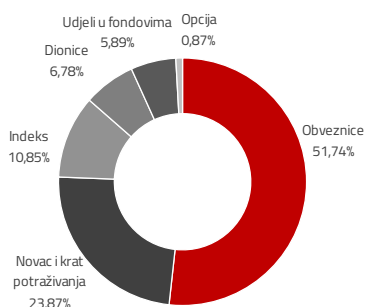
Sektorska izloženost



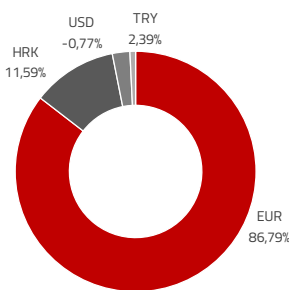
Geografska izloženost



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*

Niži rizik
Niži očekivani prinos

Viši rizik
Viši očekivani prinos



Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta RH i države članice	28,54%
Uređena tržišta treće države	47,27%
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

Procjena vrijednosti neaktivnih vrijednosnih papira (datum procjene i primjene 18.5.2021.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. vrijednost
GRAN-1.5-11-12-21	Garanti	96,0840 TRY

*procijenjena vrijednost obveznica dobivena je primjenom BVAL funkcije

Ukupna dužica portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost i kupon temeljeni na dijelu 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 imovinom u Hrvatskoj koje je potpisalo deklaraciju o načelima odgovornog investiranja koju propisuje vodeći globalni promicatelj odgovornog ulaganja – Institut PRI.