

## Investicijski cilj i strategija

Pod-fond je namijenjen ulagateljima koji žele povećati prinos od ulaganja dijela svoje imovine u odnosu na druge mogućnosti ulaganja prisutne na tržištu poput novčanih fondova ili oročenih depozita banaka, ulaganjem na srednji ili duži vremenski period (minimalno dvije godine)

Portfelj pod-fonda podijeljen je na dva dijela. Veći dio portfelja, minimalno 60% neto imovine pod-fonda, ulagat će se u instrumente s fiksним prinosom. Manji dio portfelja, maksimalno 20% neto imovine ulagat će se u instrumente koji prate kretanje regionalnih indeksa, indeksa DAX i S&P500.

## Mjesečni komentar fond menadžera

Ožujak je bio jako dobar mjesec u kojem je fond ostvario rast od 0.99%.

Dionička tržišta su bila vrlo pozitivna u ožujku. Svjetski indeksi su praktički dosegli svoje najviše razine na krilima većeg američkog stimulansa, oporavka ekonomskih indikatora i očekivanjima bržeg tempa procjepljivanja stanovništva.

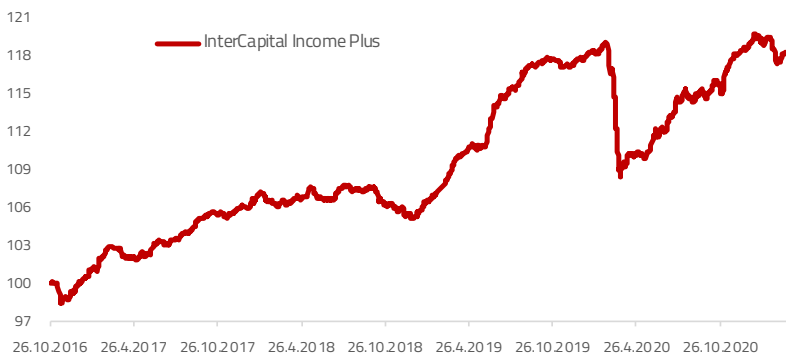
Na obveznicama smo zapravo uspjeli zaustaviti trend pada kroz spomenute akcije i dobrodošlu pomoć Europske centralne banke koja je najavila pojačanu kupnju državnih obveznica kroz jedan od svojih fleksibilnih programa i tako jasno naznačila da će biti aktivni sudionik koji će intervenirati u slučaju daljnjeg bržeg rasta stopa kamatnih stopa koji otežava oporavak Eurozone.

Mi smo se u ožujku kao i u veljači branili od daljnjeg pada obveznica branili prodajom najosjetljivijih obveznica, djelomičnim hedge-ranjem kroz opcije i manjom investiranošću u obveznice.

U dioničkom dijelu portfelja smo stalno nastojali održati punu investiranost što se isplatilo s obzirom da je praktički sav pozitivni prinos u mjesecu došao iz ulaganja u dionice.

Mislimo da će na obvezničkim tržištima još biti volatilnosti i da je i dalje povećan rizik rasta stopa i to naročito u Americi i zato ćemo nastaviti s opreznijim pristupom u tom dijelu portfelja. Što se tiče dioničkog portfelja tu smo i dalje skloni cikličkim dionicama i indeksima iako su isti na svojim vrhuncima jer vjerujemo da tema globalnog oporavka još nije istrošena.

## Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda\*\*



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	0,99%	-0,42%	8,24%	-0,42%	11,40%	18,60%
	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	PGP*
InterCapital Income Plus	0,08%	5,87%	-0,61%	11,76%	0,95%	3,92%

\* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli  $R_{god} = \left( \frac{\text{Cijena na datum izvještaja}}{\text{Cijena na početni datum perioda}} \right)^{\frac{1}{\text{365 / broj dana u periodu}}}$

\*\* 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	HRICAMUMOPL1
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	389,17 m HRK
Cijena udjela klase A	118,5955
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	26. listopada 2016.

## Karakteristike portfelja

Broj pozicija	53
Top 10	40,62%
Prosječna ročnost (god.)	4,18
Prosječan kupon	2,66%
Trenutni prinos	0,43%

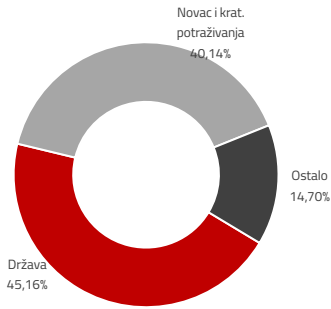
## Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	3,62%
Volatilitnost	2,64%
Sharpe ratio	1,53
Sortino ratio	1,93

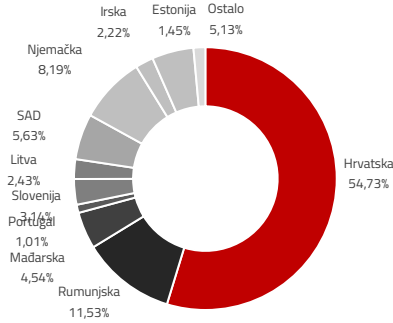
## Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	5,58%
DAXEX GY	Ishares DAX DE	5,45%
ROMANI 2030/05/26 3,624	Rumunjska	5,39%
ROMANI 2026/02/26 2,75	Rumunjska	5,36%
SPY US	SSGA Funds Manag.	4,99%
DBR 31/02/15 0	Republika Njemačka	4,00%
CROATI 2031 1,50	Minist. fin. RH	2,84%
CROATI 2028 2,70	Minist. fin. RH	2,74%
ROMANI 2031/02/14 3,0	Rumunjska	2,50%
ESTONI 2030/06/10 0,125	Republika Estonija	1,77%
Top 10 pozicija		40,62%

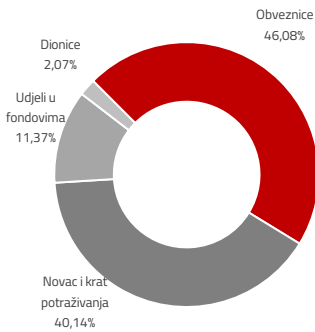
## Sektorska izloženost



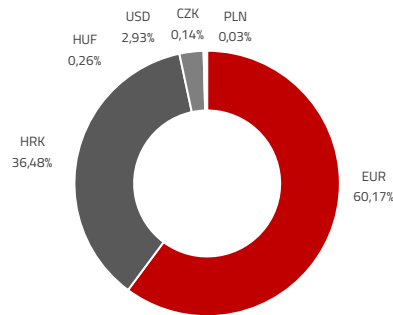
## Geografska izloženost



## Struktura imovine



## Valutna izloženost



## Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

### Predsjednik Uprave | [ivan.kurtovic@intercapital.hr](mailto:ivan.kurtovic@intercapital.hr)

- Preko 16 godina iskustva na tržištu kapitala
- Angažiran na nekoliko pozicija unutar InterCapitala, 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

### Fond menadžer | [dario.bjelkanovic@intercapital.hr](mailto:dario.bjelkanovic@intercapital.hr)

- Preko 19 godina iskustva u trgovanju vrijednosnim papirima i upravljanju imovinom
- Prethodno je uspostavio i vodio Odjel trgovanja u InterCapitalu i odigrao ključnu ulogu u uvođenju korištenja financijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Specijalist je za financijske instrumente sa fiksnim prinosom i provođenje multi-asset investicijskih strategija

## Profil rizičnosti i uspješnosti\*



\* Kategorija/profil rizičnosti i uspješnosti Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

## Izloženost vrstama tržišta\*

Uređena tržišta RH i države članice	63,05%
Uređena tržišta treće države	9,49%
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 18.03.2021.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H247E	Ministarstvo financija	118,3510 EUR

\*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem BVAL-a

PLAG	Plava Laguna d.d.	1.389,4178 HRK
*procijenjena vrijednost vrijednosnog papira dobivena je korištenjem metodom usporedivih poduzeća		

Kupna ducacija 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](http://www.icam.hr)).

## Kontakti odjela prodaje

### Marko Ljubić

T: +385 1 4825 868 | M: +385 91 2825 868  
E: [Marko.Ljubic@intercapital.hr](mailto:Marko.Ljubic@intercapital.hr)

### Marko Bogdan

T: +385 1 4343 181 | M: +385 99 5337 633  
E: [Marko.Bogdan@intercapital.hr](mailto:Marko.Bogdan@intercapital.hr)

### Maja Humljak

T: +385 1 5540 821 | M: +385 91 4979 637  
E: [Maja.Humljak@intercapital.hr](mailto:Maja.Humljak@intercapital.hr)

### Branimir Baričić

T: +385 1 5540 886 | M: +385 99 3422 000  
E: [Branimir.Baricic@intercapital.hr](mailto:Branimir.Baricic@intercapital.hr)

### Ana Ceković

T: +385 1 4825 932 | M: +385 91 2825 848  
E: [Ana.Cekovic@intercapital.hr](mailto: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.