

InterCapital Income Plus

Klasa A - Posebni fond

InterCapital
ASSET MANAGEMENT

Srpanj 2021.

61/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 188

***Ugljični otisak za korporativne papire: 66

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

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 fiksnim 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

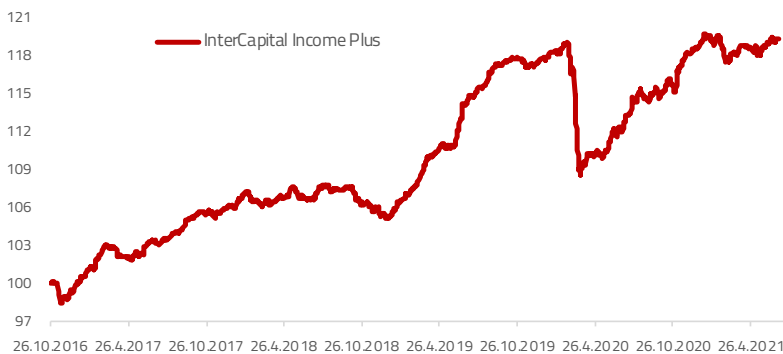
U srpnju smo nastavili sa svojom strategijom – visoka investiranost u dionice i što niža izloženost obveznicama.

Obveznički dio portfelja je ostvario slabiji prinos u srpnju. Na globalnoj razini obveznice su imale odličnu izvedbu, ali s obzirom na našu podinvestiranost i djelomično hedge-iranje izvedba našeg obvezničkog portfelja bila je slabija. Većina ekonomskih pokazatelja u SAD-u, Eurozoni, ali i ostalim razvijenim ekonomijama poput rasta BDP-a, zaposlenosti, inflacije, indeksa proizvodnje i indeksa potrošnje u maloprodaji potvrđuju brzi ekonomski oporavak od onog koji se očekivao početkom godine. Unatoč tim pokazateljima cijene najsigurnijih obveznica u srpnju su neočekivano rasle. Razlog rasta cijena desetogodišnjih američkih ili njemačkih obveznica od 2,5-3,0% je strah od jačeg širenja delta varijante virusa Covid19 zbog kojeg su donekle smanjile buduće projekcije rasta globalnih gospodarstava. Osim toga, zabrinutost oko trajnih inflacijskih utjecaja jenjavaju, a investitori imaju veliki interes za kupnju američkih obveznica zbog većih prinosa ili zbog bolje diverzifikacije portfelja. Bez obzira na to, smatramo da još uvijek nije trenutak za povećanje izloženosti obveznicama.

S obzirom na viša očekivanja gospodarskog rasta, planiramo zadržati visoku izloženost dionicama. Smatramo da će najbolju izvedbu i dalje imati dionice procikličkih sektora poput materijala i financija. Promatrajući geografski, vjerujemo da će bolju izvedbu imati europski, EM i regionalni indeksi.

Od većih promjena u portfelju prošli mjesec bismo izdvojili ulaganje oko 1,4% portfelja u novu hrvatsku državnu obveznicu s dospijećem u 2028. godini. Također, istaknuli bismo prodaju dionica HT-a koju smo djelomično zamijenili za ETF na slovenski indeks.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



| | 1 mj. | 3 mj. | 12 mj. | 2021. | 3 god. | Osnutak |
|--------------------------|-------|-------|--------|--------|--------|---------|
| InterCapital Income Plus | 0,25% | 1,03% | 4,56% | 0,43% | 11,03% | 19,61% |
| | 2016. | 2017. | 2018. | 2019. | 2020. | PGP* |
| InterCapital Income Plus | 0,08% | 5,87% | -0,61% | 11,76% | 0,95% | 3,83% |

* 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 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 | 417,66 m HRK |
| Cijena udjela klase A | 119,6060 |
| 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 | 58 |
| Top 10 | 34,28% |
| Modificirana duracija (god.) | 4,87 |
| Prosječan kupon | 2,24% |
| Trenutni prinos | 0,38% |

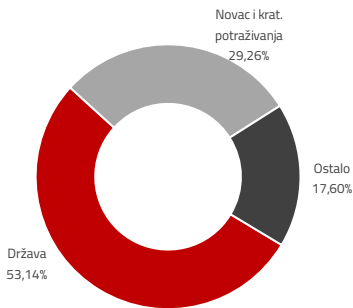
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

| | |
|----------------|-------|
| Srednji prinos | 3,56% |
| Volatilnost | 2,66% |
| Sharpe ratio | 1,50 |
| Sortino ratio | 1,88 |

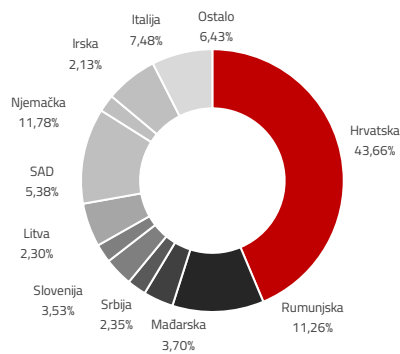
Top 10 pozicija

| Oznaka | Izdavatelj | % |
|-------------------------|--------------------|---------|
| DBR 31/02/15 0 | Republika Njemačka | 7,54% |
| BTPS 2031/04/01 0,9 | Republika Italija | 7,44% |
| SPY US | SSGA Funds Manag. | 6,07% |
| DAXEX GY | Ishares DAX DE | 5,88% |
| ROMANI 2026/02/26 2,75 | Rumunjska | 5,02% |
| CROATI 2023 5,5 | Minist. fin. RH | 5,00% |
| ROMANI 2030/05/26 3,624 | Rumunjska | 4,91% |
| CROATI 2031 1,50 | Minist. fin. RH | 2,62% |
| CROATI 2028 2,70 | Minist. fin. RH | 2,49% |
| FGBL SEP 21 | | -12,69% |
| Top 10 pozicija | | 34,28% |

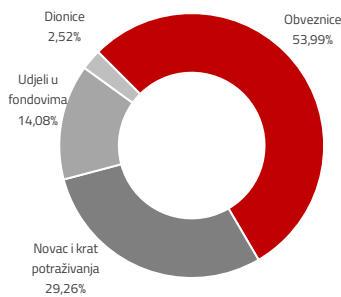
Sektorska izloženost



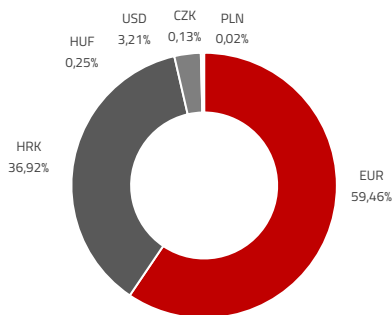
Geografska izloženost



Struktura imovine



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | 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

- 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 | 66,11% |
| Uređena tržišta treće države | 17,75% |
| 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 20.7.2021.):

| | | |
|--------|------------------------|------------------|
| Oznaka | Izdavatelj | Proc. Vrijednost |
| H247E | Ministarstvo financija | 116,5370 EUR |

*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem BVAL-a

Ukupna duracija 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 932 | 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 i koje podržava standarde TCFD-a.