

InterCapital Income Plus

Klasa B - 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 brži 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 diversifikacije 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	0,67%	0,52%	4,04%	0,14%	9,39%	16,96%
	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	PGP*
InterCapital Income Plus	0,08%	5,39%	-1,10%	11,22%	0,69%	3,35%

* 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	HRICAMUINPB2
Depozitar	Addiko bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	2000
Cut-off	12:00 AM CET
Neto imovina	417,66 m HRK
Cijena udjela klase B	116,9615
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	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%

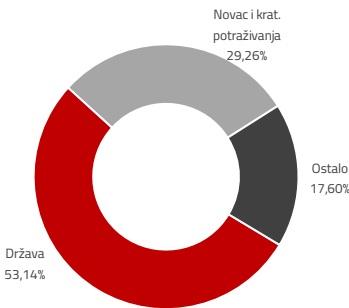
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	3,09%
Volatilnost	2,67%
Sharpe ratio	1,32
Sortino ratio	1,65

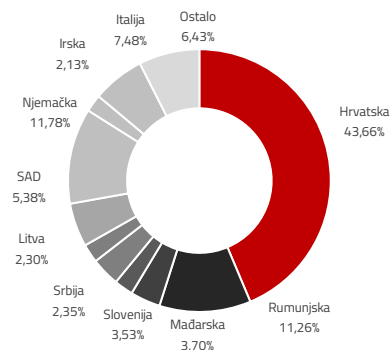
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
DBR 31/02/15 0	Republika Njemačka	7,54%
BTPS 2031/04/01 0,9	Republika Italija	7,44%
SPY US	GA 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%

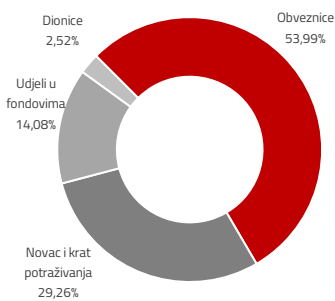
Sektorska izloženost



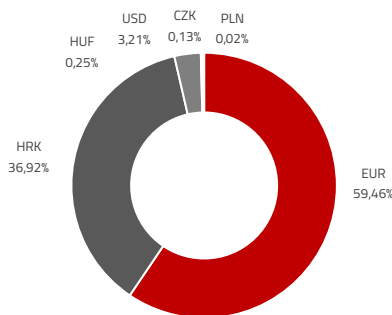
Geografska izloženost



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.