

InterCapital Income Plus

Klasa A - Posebni fond

InterCapital
ASSET MANAGEMENT

Studeni 2021.

60/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 212

***Ugljični otisak za korporativne papire: 62

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.

[Video komentar](#)



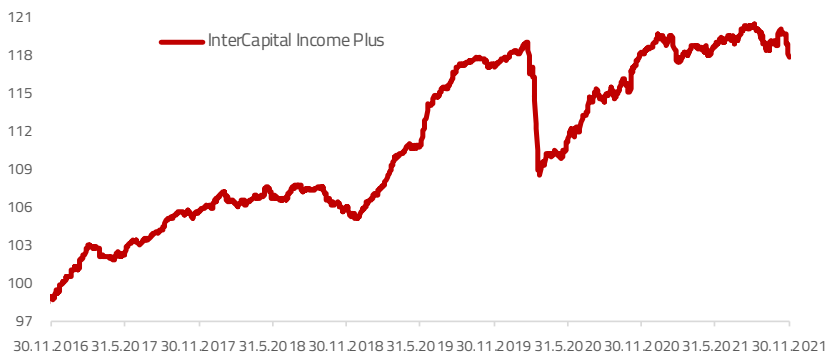
Mjesečni komentar fond menadžera

Studeni je za naše mješovite fondove dobrim dijelom bio pozitivan no u drugoj polovici mjeseca okolnosti su se u kratko vrijeme drastično promijenile. Mjesečna inflacija u razvijenim zemljama je na višegodišnjim vrhuncima, američka centralna banka je počela govoriti o brzem stezanju monetarne politike, a sve se više napušta narativ da je inflacija prolazna i da će se smanjiti u relativno kratkom roku. Krajem mjeseca je stigla i negativna vijest da se pojavio zarazniji soj Corona virusa zvan Omicron što je unijelo dodatnu neizvjesnost oko daljnjeg funkcioniranja i rasta globalne ekonomije. Sve je to dovelo do slabosti obveznica koje ne spadaju u najmanje rizične poput državnih američkih ili njemačkih obveznica. Prije svega se to odnosi na obveznice tržišta u razvoju koja su osjetljiva na sada očekivani veći rast kamatnih stopa u Americi i na novu moguću Covid prijetnju. Osim toga tim tržištima nije išla u prilog niti kriza na turskom tržištu koja je vjerojatno dodatno potpirila izlazak iz obveznica tržišta u razvoju. Dionice na razvijenim tržištima su na vijest o pojavi Omicrona pale preko 5% doduše sa svojih vrhunaca postignutih upravo u ovom mjesecu što je u konačnici dovelo do pada na razini mjeseca od nekoliko postotnih poena.

U obvezničkom dijelu spomenuti pad obveznica tržišta u razvoju povukao je prema dolje i regionalne državne obveznice poput hrvatskih, rumunjskih, mađarskih i srpskih obveznica u koje je Income Plus pretežno investiran. I dalje smo uvjereni da će se iste obveznice vratiti na više razine, da su fundamentalno jeftine i da će imati relativno bolju izvedbu od najmanje rizičnih zemalja. To se naročito odnosi na Hrvatsku kojoj, uz dobru perspektivu gospodarskog rasta, vjerujemo predstoji ulazak u euro za godinu dana i posljedično povećanje investicijskog rejtinga i smanjenje kreditnog rizika.

U dioničkom dijelu vjerujemo da treba ostati potpuno investiran i da je vezano za Omicron ugrađeno jako puno negativnih očekivanja koja se neće obistiniti. Trenutno malo znamo, ali smo relativno sigurni da su sve zemlje sada puno spremnije i opremljenije za adekvatan odgovor. Također postoji velika vjerojatnost da je Omicron zapravo manje opasan od Delt.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	Osnutak
InterCapital Income Plus	-0,85%	-2,01%	-0,24%	-1,06%	11,24%	17,84%
	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	PGP*
InterCapital Income Plus	0,08%	5,87%	-0,61%	11,76%	0,95%	3,27%

* 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	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	409,55 m HRK
Cijena udjela klase A	117,8405
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	55
Top 10	46,16%
Modificirana duracija (god.)	4,88
Prosječan kupon	2,26%
Trenutni prinos	0,86%

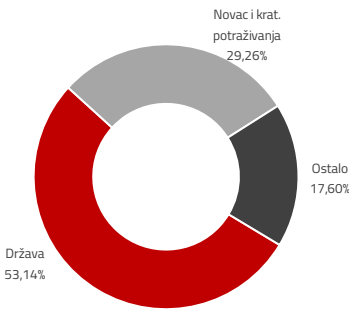
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	3,68%
Volatilnost	2,76%
Sharpe ratio	1,49
Sortino ratio	1,87

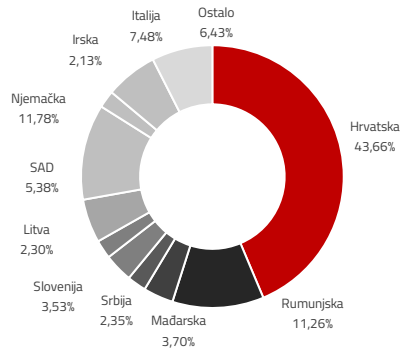
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
ROMANI 2026/02/26 2,75	Rumunjska	9,49%
DBR 31/02/15 0	Republika Njemačka	7,62%
BTPS 2031/04/01 0,9	Republika Italija	7,37%
ROMANI 2030/05/26 3,624	Rumunjska	7,00%
SERBIA 2028/09/23 1	Srbija	6,96%
SPY US	SSGA Funds Manag.	6,78%
DAXEX GY	Ishares DAX DE	5,84%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	5,21%
CROATI 2031 1,50	Minist. fin. RH	2,55%
FGBL DEC 21		-12,66%
Top 10 pozicija		46,16%

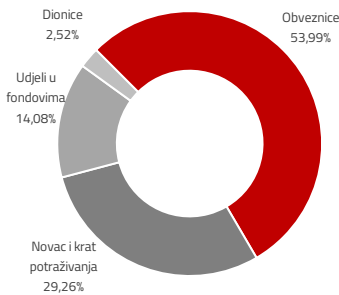
Sektorska izloženost



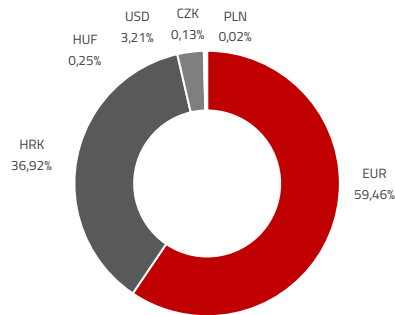
Geografska izloženost



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	80,27%
Uređena tržišta treće države	16,66%
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 19.11.2021.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
H247E	Ministarstvo financija	114,8930 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.