

InterCapital Balanced

Klasa A - Mješoviti fond



Svibanj 2021.



****Ugljični intenzitet: 366**
*****Ugljični otisak za korporativne papire: 346**

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

InterCapital Balanced je mješoviti pod-fond koji za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ali i redovitih prihoda od instrumenata u koje ulaže. Alokacijom imovine pod-fonda i odabirom pojedinih izdanja se upravlja aktivno te se temelji u prvom redu na fundamentalnim kriterijima.

Pod-fond ulaže svoju imovinu u različite klase imovine, a udio pojedine imovine ne smije prelaziti 60% neto imovine pod-fonda. Do 60% imovine InterCapital Balanced može ulagati u obveznice i obvezničke fondove i do 60% imovine u dionice hrvatskih, regionalnih, europskih i svjetskih tvrtki te u dioničke fondove. Do 40% imovine InterCapital Balanced ulaže u depozite ovlaštenih banaka RH, EU, CEFTA-e i OECD-a. Pod-fond je namijenjen ulagateljima koji imaju srednjoročni vremenski horizont ulaganja i spremni su prihvatiti veći rizik povezan s ulaganjima u dionička tržišta i obveznička tržišta, te u skladu s tim očekuju odgovarajuće prinose

Mjesečni komentar fond menadžera

Svibanj je bio neutralan za fond Balanced. I dionička i obveznička komponenta fonda završili su na sličnim razinama kao i prethodni mjesec.

Vezano za obveznički dio portfelja najzanimljivija su bila događanja vezana za inflaciju. U SAD-u su izašli podaci o inflaciji koji pokazuju najsnažnije 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 40% portfelja.

S druge strane dionička tržišta 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 već od početka godine u fondu relativno više pozicionirani prema takvim dionicama kroz ulaganja u industriju, materijale, financije i slično.

Nažalost ovaj mjesec to nije bilo dovoljno da dionice iz spomenutih sektora nadoknade pad dionica pretežno iz dijela tehnološkog sektora, ali dalje vjerujemo da smo dobro pozicionirani za daljnji rast dioničkog dijela portfelja.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	5 god.	Osnutak
InterCapital Balanced	0,01%	3,71%	9,79%	4,16%	16,38%	30,07%	67,98%
	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	PGP*
InterCapital Balanced	7,10%	5,50%	7,04%	-4,55%	16,06%	1,16%	2,73%

* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda)^{\frac{1}{n}}$ (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	HRICAMUICBL4
Bloomberg oznaka	HYHIBAL CZ Equity
Depozitar	Addiko Bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	10
Minimalna uplata	2.000,00 HRK
Cut-off	12:00
Neto imovina	110,49 mil HRK
Cijena udjela	16,7982
Naknada za upravljanje	1,75% p.a.
Naknada depozitaru	0,20% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	≤ 2 god. = 1,0%, >2 god. = 0%
Početak rada pod-fonda	22. veljače 2002.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	70
Top 10	32,25%
Prosječna ročnost (god.)	6,72
Prosječni kupon	1,83%
Trenutni prinos	0,03%

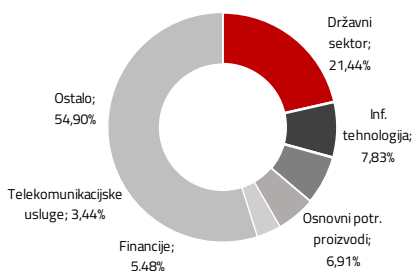
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	5,31%
Volatilitet	8,86%
Sharpe ratio	0,65
Sortino ratio	0,87

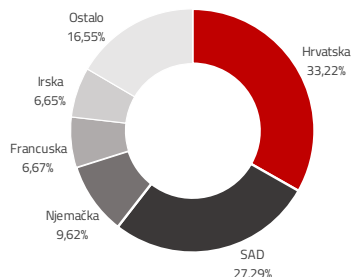
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
VJPN NA	/ANGUARD FTSE JPN USDD	4,99%
H247E	Minist. fin. RH	3,95%
IRISH 2030/10/180,2	Republika Irska	3,43%
SIE GR	SIEMENS AG-REG	3,12%
DBR 0,25 08/15/28	Republika Njemačka	2,86%
MSFT US	MICROSOFT	2,85%
FRTR 0,50 05/25/29	Republika Francuska	2,85%
PCAR US	PACCAR INC	2,83%
AAPL US	APPLE INC	2,82%
FRTR 0,75 11/25/28	Republika Francuska	2,55%
Top 10 pozicija		32,25%

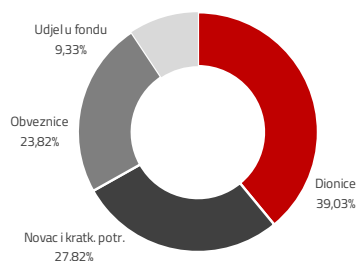
Sektorska izloženost



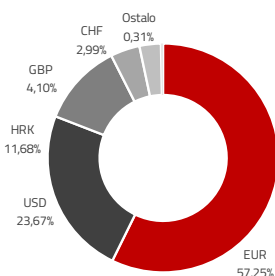
Geografska izloženost



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

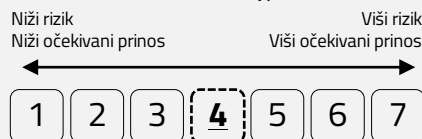


Dario Bjelkanović

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 i države članice	56,51%
Uređena tržišta treće države	33,32%
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 18.05.2021.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
3RIB4	ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK D.D	102,3752 HRK

*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem Altmanovog z-score-a.

H247E	Ministarstvo financija	117,6460 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

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.