

InterCapital Balanced

Klasa A - Mješoviti fond



Travanj 2023.

66/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 130
***Ugljični otisak za korporativne papire: 83

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 ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Pod-fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 70% neto imovine pod-fonda. Pod-fondu je dozvoljeno ulaganje iznad 35% neto imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, Savezna Republika Njemačka, Francuska Republika i Kraljevina Nizozemska.

Pod-fond je namijenjen ulagateljima koji imaju dulji vremenski horizont ulaganja (4 godine i više) i spremni su prihvatiti povišenu razinu rizika povezanu s ulaganjima u dionička tržišta i obveznička tržišta, te u skladu s tim očekuju odgovarajuće prinose.

Mjesečni komentar fond menadžera



Ekonomske podaci objavljeni u travnju pokazali su da se globalno gospodarstvo nastavlja oporavljati, iako za sektor proizvodnje i dalje ima izazova.

Pad cijena energije uspio je smanjiti stopu inflacije u vodećim razvijenim ekonomijama. Doprinos energije u SAD-u i eurozoni zbog baznog efekta postao je negativan, dok je u Velikoj Britaniji pad cijena goriva smanjio utjecaj širih energetskih troškova.

Pozitivni gospodarski zamah bio je katalizator za rast rizične imovine, unatoč dodatnom stresu u bankarskom sektoru. Indeks Globalnih obveznica raso je za 0,4%, pri čemu je velik dio toga potaknut ulaganjem u kreditne vrijednosnice s investicijskim ocjenama, čiji indeks je rastao za 1,2% tijekom mjeseca.

Poslovni podaci u SAD-u pokazali su da se ekonomski zamah ubrzavao tijekom mjeseca. Izvješća o preliminarnim indeksima nabave u travnju pokazala su povećanje gospodarske aktivnosti u sektorima proizvodnje i usluga, koja su oba nadmašila očekivanja.

Period objavljivanja rezultata pokazao je da su velike banke premašile očekivanja u financijskom sektoru, a drugi sektori su također imali dobre rezultate. Sveukupno, tržišta dionica završila su u blagom plusu na kraju mjeseca.

Tržišta i dalje očekuju da će se kamatne stope u SAD-u povećati za 25 baznih bodova u svibnju, što bi moglo biti posljednje podizanje kamatne stope u ovom ciklusu. S druge strane, tržišta očekuju da Europska središnja banka još ima posla. Ukupno se procjenjuje da će biti 75 baznih bodova podizanja kamatnih stopa do jeseni.

U travnju smo odlučili započeti dizati duraciju obvezničkog djela portfelja Obzirom da vjerujemo da smo pred kraj dizanja kamatnih stopa u Europi. Sukladno tome, duracija je rasla sa 2.01 na 3.28.

U dioničkom djelu portfelja ostajemo defanzivno pozicionirani. Također smo smanjivali izloženost tehnološkom sektoru na rastu tržišta.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2023.	3 god.	5 god.	Osnutak
InterCapital Balanced	1,48%	2,23%	-4,11%	4,84%	3,76%	11,10%	58,73%
	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	PGP*
InterCapital Balanced	7,04%	-4,55%	16,06%	1,16%	9,33%	-14,04%	2,20%

* 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	Otp banka d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	10
Minimalna uplata	10.000,00 EUR
Cut-off	12:00
Neto imovina	14,04 m EUR
Cijena udjela	15,8726
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	55
Top 10	53,18%
Modificirana duracija (god.)	1,19
Prosječni kupon	1,04%
Trenutni prinos	1,12%

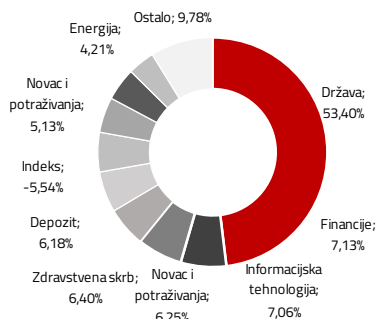
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	1,72%
Volatilitnost	8,34%
Sharpe ratio	0,21
Sortino ratio	0,29

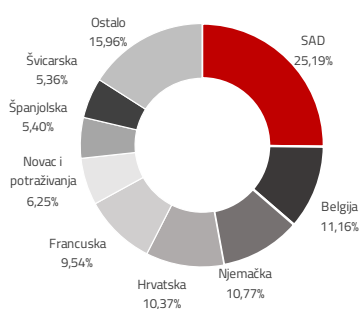
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
FGBL JUN23		14,49%
Depozit RBA	RAIFFEISEN BANK AUSTRIA	6,74%
BGTB 2023/05/11 0	KRALJEVINA BELGIJA	4,98%
BTF 2023/06/28 0	REPUBLIKA FRANCUSKA	4,97%
BGTB 2024/01/11 0	KRALJEVINA BELGIJA	4,88%
SGLT 0 10/06/23	KRALJEVINA ŠPANJOLSKA	3,94%
H247E	MINISTARSTVO FINACIJA	3,61%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,56%
MSFT US	MICROSOFT	3,01%
IRISH 2030/10/18 0,2	REPUBLIKA IRSKA	3,00%
Top 10 pozicija		53,18%

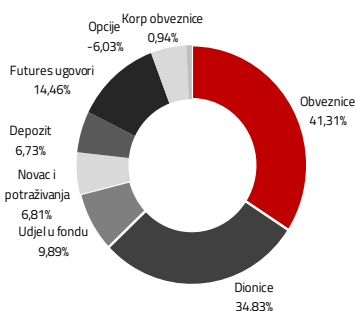
Sektorska izloženost



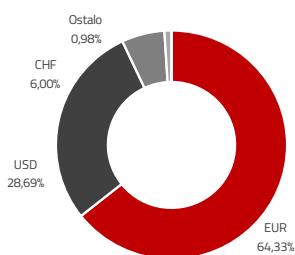
Geografska izloženost



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

Pokazatelj rizika*



* Kategorija/pokazatelj rizika Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta i države članice	65,70%
Uređena tržišta treće države	33,39%
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 19.04.2023.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
3RIB4	ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK D.D	13,1096 EUR

*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem Altmanovog z-score-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 Dokument s ključnim informacijama dostupni 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 i koje podržava standarde TCFD-a.