

## Investicijski cilj i strategija

Cilj fonda je ostvariti dugoročan rast vrijednosti udjela te najbolji omjer prinosa i volatilnosti cijene udjela u klasi obvezničkih fondova u RH. S obzirom na cilj Fonda i strategiju ulaganja Fond je namijenjen ulagačima koji žele povećati prinos od ulaganja dijela svoje imovine u odnosu na druge mogućnosti ulaganja u USD prisutne na tržištu.

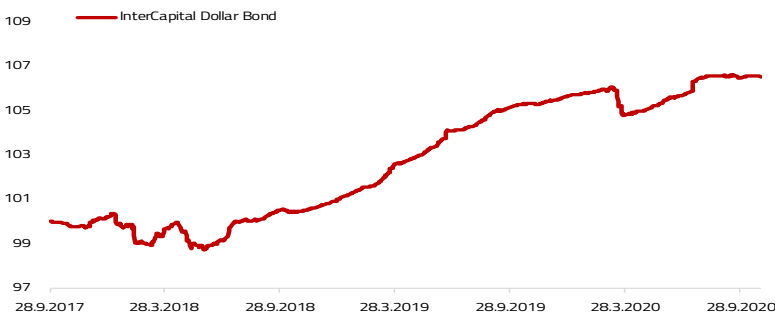
Tipičan ulagač u fond je pravna ili fizička osoba koja dio svojih novčanih sredstava ulaže na tržištu kapitala na srednji ili duži vremenski period, pritom očekujući povrat na razini prinosa koji ostvaruju instrumenti s fiksnim prinosom te u skladu s tim tolerira srednju/nisku razinu rizika. Preporučeno vrijeme ulaganja je minimalno dvije godine.

## Mjesečni komentar fond menadžera

U listopadu su u fokusu investitora bile dvije teme; razvoj situacije sa širenjem zaraze COVID-19 i nadolazeći izbori u SAD-u. Situacija s virusom pokazala je pogoršanje te se smatra da smo u drugom valu epidemije pri čemu je bilježen veći rast broja novo zaraženih od očekivanja. Sve više Europskih država, među kojima su Njemačka, Austrija, Irska, Italija, Slovenija, uvelo je ili najavilo uvođenje novih restriktivnih mjera. Ono što je zamjetno u suzbijanju drugog vala, u usporedbi s prvim valom, su ciljane mjere kojima se balansira između zadržavanja gospodarske aktivnosti i suzbijanja zaraze. S obzirom na utjecaj epidemije na pad BDP-a i rast duga država, u drugom valu će se pokušati izbjeći restrikcije koje smo inicijalno vidjeli. Olakšanje gospodarstvom te sudionicima tržišta kapitala dolazi od iznimne podrške monetarnih i fiskalnih politike koje ciljaju na daljnju podršku oporavka gospodarske aktivnosti. Posljednji primjer smo imali prilike vidjeti na sastanku Europske središnje banke u listopadu na kojem je ostavljen prostor da u prosincu djeluju u okviru svih mjera koje imaju na izbor, ukoliko se za to ukaže potreba. U SAD-u je demokratski predsjednički kandidat Joe Biden proširio vodstvo u nacionalnim anketama, iako je stanje u ključnim saveznicima netom prije izborne noći bilo puno bliže što čini izbore vrlo neizvjesnima.

U ovakvom okruženju protekli mjesec obveznice CEE regije i periferije su bilježile rast cijena. U listopadu je ostvareni prinos pod-fonda 0,04% te je prinos od početka godine 0,81%. U narednom periodu neizvjesnost na tržištu biti će povezana s američki izborima, širenjem epidemije i razvojem situacije s Brexit-om. Portfelj pod-fonda je kraćom duracijom pozicioniran u skladu očekivanja tržišnih kretanja uz spremnost povećanja investiranosti u dolarske obveznice CEE regije, kao što smo to radili u listopadu dokupljanjem CROATI 2023 USD.

## Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda\*\*



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	Osnutak
InterCapital Dollar Bond	0,04%	0,05%	1,14%	0,81%	6,56%
	2016.	2017.	2018.	2019.	PGP*
InterCapital Dollar Bond -		0,23%	0,78%	4,64%	2,08%

\* 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-fundu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUUSB2
Depozitar	Addiko Bank d.d.
Denominacija	USD
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	50.000,00 HRK
Cut-off	16:30 CET
Neto imovina	25,07 m HRK
Cijena udjela klase A	106,5586
Naknada za upravljanje	1,00% p.a.
Naknada depozitaru	0,12% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	< 15 dana = 3%, 15 dana > 30 dana = 2,5%, > 30 dana = 2%
Početak rada fonda	28. rujna 2017.

## Karakteristike portfelja

Broj pozicija	6
Top 10	82,71%
Prosječna ročnost (god.)	1,35
Prosječan kupon	5,81%
Trenutni prinos	1,35%

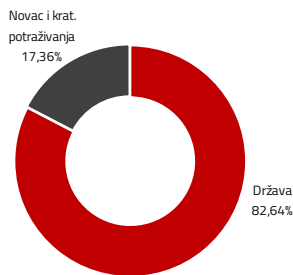
## Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	2,15%
Volatilitnost	0,77%
Sharpe ratio	0,84
Sortino ratio	1,11

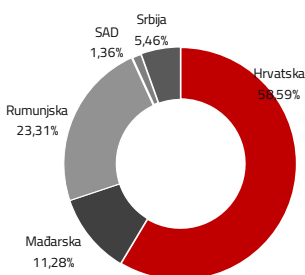
## Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	22,85%
CROATI 2021 6,375	Minist. fin. RH	19,77%
ROMANI 4,375 08/22/23	Rumunjska	12,19%
REPHUN 2023/02/21 5,375	Mađarska	11,29%
ROMANI 6,75 02/07/22	Rumunjska	11,14%
SERBIA 2021 USD	Srbija	5,47%
Top 10 pozicija		82,71%

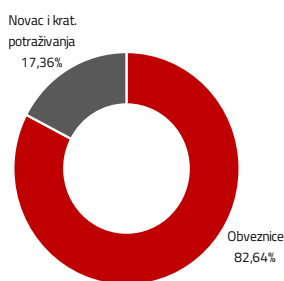
## Sektorska izloženost



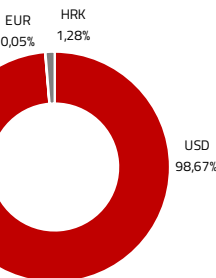
## Geografska izloženost



## Struktura imovine



## Valutna izloženost



## Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

### Predsjednik Uprave | [ivan.kurtovic@intercapital.hr](mailto:ivan.kurtovic@intercapital.hr)

- Preko 15 godina iskustva na tržištu kapitala i u korporativnim financijama
- 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



Dario Bjelkanović

### CIO / Član Uprave | [dario.bjelkanovic@intercapital.hr](mailto:dario.bjelkanovic@intercapital.hr)

- Preko 16 godina iskustva u upravljanju imovinom
- Odigrao ključnu ulogu u stvaranju strategija korištenja financijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Nadgleda upravljanje investicijskim fondovima te je predvodnik razvoja novih proizvoda s fiksnim prinomom, kao i inovativnih investicijskih strategija



Silvija Ravlič Varga, CFA

### Fond menadžer | [silvija.ravlic-varga@intercapital.hr](mailto:silvija.ravlic-varga@intercapital.hr)

- Preko 11 godina iskustva u upravljanju imovinom i korporativnim financijama
- Tijekom karijere se istaknula u nekoliko područja, od investicijskog bankarstva, korporativnih financija, analiza kompanija te valuacije, do portfolio menadžmenta nekoliko različitih klasa imovine
- Jedna od ključnih članica tima koji je osvojio nagrade za Najbolji obveznički fond u Hrvatskoj (2017.), Najbolji dionički fond u Hrvatskoj (2014.) i Najbolji novčani fond u Hrvatskoj (2013.)

## 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	82,64%
Uređena tržišta treće države	0,00%
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

Na dan izrade mjesečnog izvještaja u portfelju fonda nema vrijednosnih papira vrednovanih metodom procjene.

Ukupna duracija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost i kupon temeljeni na dijelu portfelja s fiksnim prinomom. 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](http://www.icam.hr)).

## Kontakti odjela prodaje

### Marko Ljubić

T: +385 1 4825 868 | M: +385 91 2825 868  
E: [Marko.Ljubic@intercapital.hr](mailto:Marko.Ljubic@intercapital.hr)

### Marko Bogdan

T: +385 1 4343 181 | M: +385 99 5337 633  
E: [Marko.Bogdan@intercapital.hr](mailto:Marko.Bogdan@intercapital.hr)

### Maja Humljak

T: +385 1 5540 821 | M: +385 91 4979 637  
E: [Maja.Humljak@intercapital.hr](mailto:Maja.Humljak@intercapital.hr)

### Branimir Baričić

T: +385 1 5540 886 | M: +385 99 3422 000  
E: [Branimir.Baricic@intercapital.hr](mailto:Branimir.Baricic@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.