

InterCapital Dollar Bond

Klasa A - Obveznički fond

InterCapital
ASSET MANAGEMENT

Prosinac 2022.

58/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 189

***Ugljični otisak za korporativne papire: 0

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

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

Video komentar

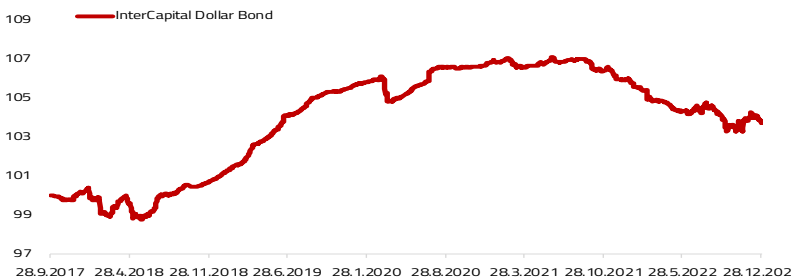
Završni mjesec u izazovnoj 2022. godini donio je nastavak pozitivnog trenda smanjenja inflatornih pritisaka mjerenih na godišnjoj razini u Europi i SAD-u. Unatoč činjenici da je stopa rasta inflacije vrlo vjerojatno dosegla vrhunac, konsenzus predviđanja analitičara je da će ona i dalje biti visoka tijekom nadolazeće godine te tek u 2024. doći do prihvatljive razine za stabilan rast ekonomija.

Sukladno tome, FED i ECB nastavili su sa svojom politikom kontrakcijske monetarne politike. Obje središnje banke digle su kamatne stope u jednakom iznosu, ali sa bitno drugačijom retorikom. Guverner FED-a Jerome Powell u svom govoru naglasio je da se utrka sa inflacijom „približava cilju“, ali je potrebno i dalje zadržati oprez. Komunicirane su visoke kamatne stope tijekom 2023., a moguće spuštanje tek u 2024.

S druge strane, predsjednica ECB-a Christine Lagarde bila je znatno oštrija u svojoj retorici te ostavila dojam da u Europi možemo očekivati još većih dizanja kamatnih stopa. Nadalje, konačno je najavljen i početak kvantitativnog zatezanja (QT), što će doprinijeti daljnjem zatezanju monetarnih uvjeta. Suzbijanje inflacije biti će prioritet u novoj godini, dok se za gospodarstvo očekuje blagi rast mjeren na godišnjoj razini.

U prethodnom mjesecu nije bilo značajnih promjena na portfelju. U odnosu na isti mjesec prošle godine, prosječan prinos dospjeća fonda povećao se sa 1,57% na 3,82%.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	3 god.	Osnutak
InterCapital Dollar Bond	-0,36%	0,19%	-2,11%	-2,11%	-1,86%	5,54%
	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	PGP*
InterCapital Dollar Bond	0,23%	0,78%	4,64%	1,10%	-0,84%	0,84%

* 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 fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUSD82
Depozitar	OTP banka d.d.
Denominacija	USD
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	10.000,00 EUR/USD
Cut-off	16:30 CET
Neto imovina	17,29 m EUR
Cijena udjela klase A	103,7381
Naknada za upravljanje	1,00% p.a.
Naknada depozitara	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. rujan 2017.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	11
Top 10	97,45%
Prosječna ročnost (god.)	1,58
Prosječan kupon	4,02%
Trenutni prinos	3,82%

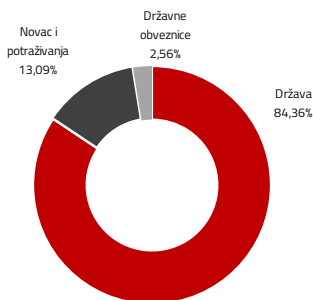
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos (%)	-0,61
Volatilnost (%)	0,82
Sharpe ratio	-1,61
Sortino ratio	-1,98

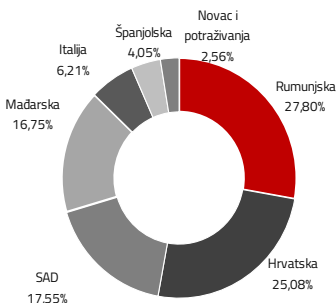
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
REPHUN 2023/02/21 5,375	Mađarska	16,75%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	16,62%
ROMANI 4,375 08/22/23	Rumunjska	14,71%
T 2 3/4 08/15/32	SAD	9,43%
ROMANI 3 5/8 04/24/24	Rumunjska	8,94%
CROATI 2024 6	Minist. fin. RH	8,46%
T 3 06/30/24	SAD	8,12%
BTPS 0 08/15/24	Italija	6,21%
ROMANI 2027/02/27 3	Rumunjska	4,15%
SPGB 2025/05/31 0	Španjolska	4,06%
Top 10 pozicija		97,45%

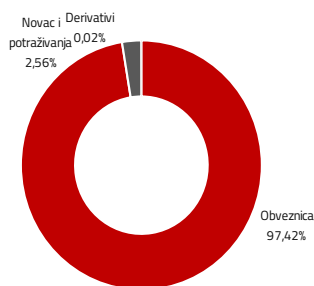
Sektorska izloženost



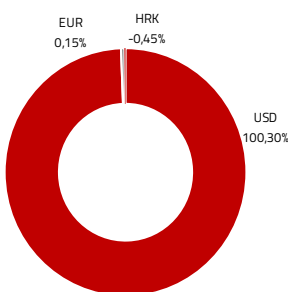
Geografska izloženost



Struktura imovine



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | ivan.kurtovic@intercapital.hr

- Preko 16 godina iskustva
- Angažiran na nekoliko pozicija unutar InterCapital Grupe, 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	18,56%
Uređena tržišta treće države	76,58%
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 sa 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

Ana Ceković

T: +385 1 4825 9321 | M: +385 91 2825 848
E: Ana.Cekovic@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.