

InterCapital Dollar Bond

Klasa B - Obveznički fond

InterCapital
ASSET MANAGEMENT

Travanj 2023.

59/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 214
***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/nižu razinu rizika. Preporučeno vrijeme ulaganja je minimalno dvije godine.

Mjesečni komentar fond menadžera

[Video komentar](#)

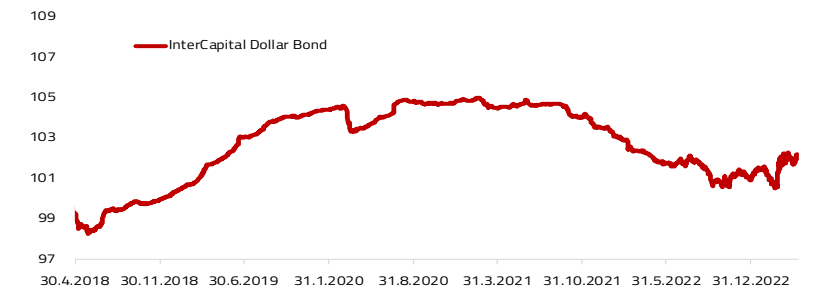
Ekonomski podaci objavljeni u travnju pokazali su da se globalno gospodarstvo nastavlja oporavljati, iako za sektor proizvodnje i dalje ima izazova. Indeksi nabave (PMI) za SAD, eurozonu i Veliku Britaniju pokazali su rast u proizvodnim i uslužnim sektorima, dok je Kina u prvom tromjesečju ostvarila brži rast BDP-a od očekivanog.

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 energetske troškova. Na trošak energenata utjecalo je i smanjenje proizvodnje OPEC-a s ciljem stabiliziranja cijena nafte na razini od oko 80 dolara po barelu. Unatoč tome, usporedba sa izrazito visokim cijenama u 2022. godini mogla bi značiti da će energija i dalje negativno utjecati na inflaciju u narednim mjesecima.

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. S druge strane, pojavili su se prvi znakovi hlađenja na tržištu rada.

Tržišta i dalje očekuju da će se kamatne stope u SAD-u povećati za 25 baznih bodova u svibnju, što bi trebalo biti posljednje podizanje kamatne stope u ovom ciklusu. U proteklom mjesecu je na portfelju dospjela veća pozicija koja je pretežno reinvestirana u kratkoročne vrijednosne papire po atraktivnim prinosima. Ostatak sredstava od namire iskorišten je za kupnju dugog kraja obvezničke krivulje kako bi se blago povećala duracija portfelja.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2023.	3 god.	Osnutak
InterCapital Dollar Bond	0,32%	0,77%	0,22%	1,31%	-1,27%	2,22%
	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	PGP*
InterCapital Dollar Bond	0,05%	4,12%	0,53%	-1,31%	-2,50%	0,39%

* 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	HRICAMUUSB6
Depozitar	OTP banka d.d.
Denominacija	USD
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	300,00 EUR
Cut-off	16:30 CET
Neto imovina	2,43 m EUR
Cijena udjela klase B	102,2188
Naknada za upravljanje	1,50% p.a.
Naknada depozitaru	0,12% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%
Početak rada fonda	28. rujan 2017.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	14
Top 10	94,68%
Prosječna ročnost (god.)	2,66
Prosječan kupon	2,82%
Trenutni prinos	3,34%

Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

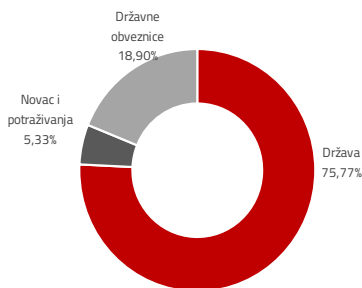
Srednji prinos (%)	-0,41
Volatilnost (%)	1,18
Sharpe ratio	-1,28
Sortino ratio	-1,77

Top 10 pozicija

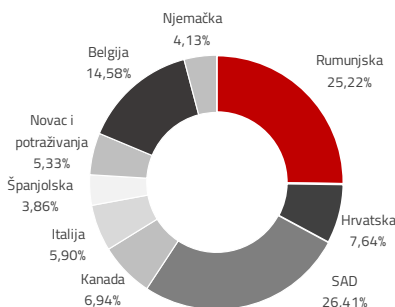
Oznaka	Izdavatelj	% NAV
BGTB 2024/03/07 0	Belgija	14,62%
ROMANI 4,375 08/22/23	Rumunjska	13,29%
T 2032/11/15 4 1/8	SAD	10,07%
T 2 3/4 08/15/32	SAD	8,92%
ROMANI 3 5/8 04/24/24	Rumunjska	8,23%
CROATI 2024 6	Minist. fin. RH	7,66%
CANADA 2025/04/28 2,875	Kanada	6,96%
BTPS 0 08/15/24	Italija	5,92%
DBR 2033/02/15 2.3	Njemačka	4,14%
SPGB 2025/05/31 0	Španjolska	3,87%

Top 10 pozicija 83,68%

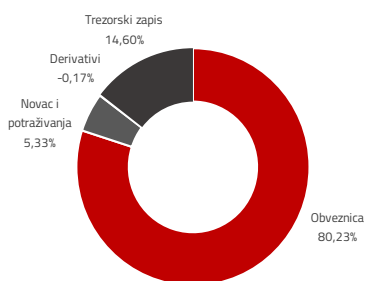
Sektorska izloženost



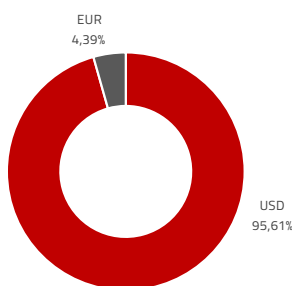
Geografska izloženost



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



Niko Maričić

Fond menadžer | niko.maricic@intercapital.hr

- Više od 6 godina iskustva u upravljanju imovinom i korporativnoj riznici
- Tijekom karijere se istaknuo u Fixed Income području u radu s instrumentima obvezničkih tržišta i valuta
- Jedan od ključnih članova tima koji je osvojio nagrade za Najbolji obveznički fond u Hrvatskoj (2017. i 2019.)

Pokazatelj rizika*



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

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta i države članice	61,50%
Uređena tržišta treće države	33,45%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurvršteni 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 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.