

InterCapital Dollar Bond

Klasa B - Obveznički fond

InterCapital
ASSET MANAGEMENT

Veljača 2023.

57/100
*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

Tijekom proteklog mjeseca najveće svjetske središnje banke, ECB i FED održali su prve monetarne sastanke u ovoj godini te ponovo podigli kamatne stope u skladu sa predviđanjima analitičara.

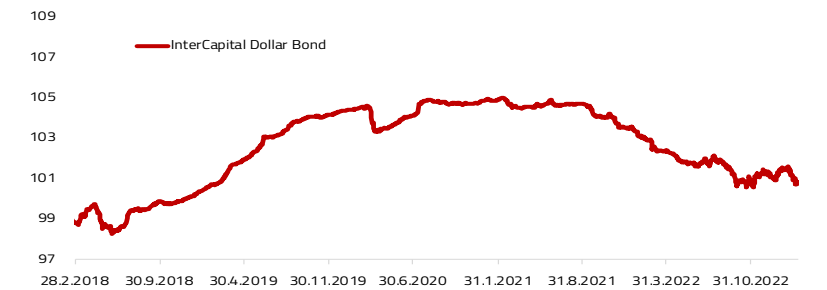
Gubernor FED-a Jerome Powell osvrnuo se na sve što je u prethodnih gotovo godinu dana podizanjem kamatnih stopa već postignuto. Ključna poruka je da „inflacija pokazuje slabljenje, ali je isto tako još uvijek previsoka“. Natuknuo je i da će biti potrebno još nekoliko dizanja kamatnih stopa do željene razine i da će one morati ostati na visokim razinama još naredno vrijeme. Tržište je to protumačilo kao znak da se kraj ciklusa već nazire te da je zbog mogućeg usporavanja gospodarske aktivnosti, već krajem ove godine razumno očekivati početak spuštanja kamatnih stopa.

Svega par dana nakon sastanka FOMC-a, makroekonomski podatak sa tržišta rada višestruko je premašio konsenzus očekivanja analitičara te pokazao da još uvijek postoji pritisak na rast cijena koji dolazi od porasta plaća i veće potrošnje. Očekivanja oko spuštanja kamatnih stopa već krajem godine su se zbog toga korigirala.

Na obvezničkim tržištima došlo je u prethodnih mjesec dana do pada cijena desetogodišnjih američkih obveznica (US Treasury).

U proteklom mjesecu na portfelju su uslijed dospijea postojećih pozicija, po visokim prinosima kupovane američke i kanadske obveznice. U odnosi na isti mjesec prethodne godine, prosječan bruto prinos do dospijea fonda povećao se sa 2,38% na 4,17%.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2023.	3 god.	Osnutak
InterCapital Dollar Bond	-0,62%	-0,52%	-1,62%	-0,09%	-3,50%	0,81%
	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	PGP*
InterCapital Dollar Bond	0,05%	4,12%	0,53%	-1,31%	-2,50%	0,15%

* 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	HRICAMUUSBB6
Depozitar	OTP banka d.d.
Denominacija	USD
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	300,00 EUR
Cut-off	16:30 CET
Neto imovina	2,30 m EUR
Cijena udjela klase B	100,8095
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	13
Top 10	92,95%
Prosječna ročnost (god.)	2,49
Prosječan kupon	3,77%
Trenutni prinos	4,10%

Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

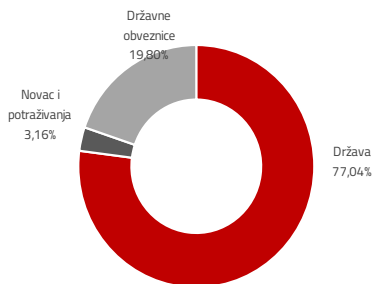
Srednji prinos (%)	-1,20
Volatilnost (%)	0,90
Sharpe ratio	-2,28
Sortino ratio	-2,75

Top 10 pozicija

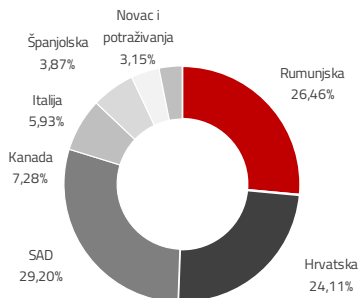
Oznaka	Izdavatelj	% NAV
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	16,85%
ROMANI 4,375 08/22/23	Rumunjska	14,53%
T 2032/11/15 4 1/8	SAD	10,56%
T 2 3/4 08/15/32	SAD	9,35%
ROMANI 3 5/8 04/24/24	Rumunjska	8,94%
CROATI 2024 6	Minist. fin. RH	8,30%
CANADA 2025/04/28 2,875	Kanada	7,59%
T 3 06/30/24	SAD	6,52%
BTPS 0 08/15/24	Italija	6,19%
ROMANI 2027/02/27 3	Rumunjska	4,12%

Top 10 pozicija 92,95%

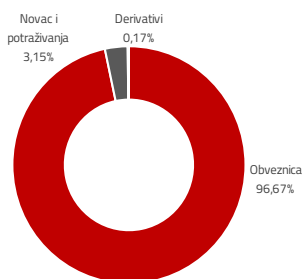
Sektorska izloženost



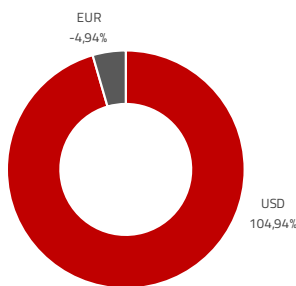
Geografska izloženost



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	62,96%
Uređena tržišta treće države	38,04%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni 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.