

InterCapital Dollar Bond

Klasa A - Obveznički fond



Svibanj 2021.



****Ugljični intenzitet: 221**
*****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 tražan 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

Glavna tema na obvezničkim tržištima u svibnju bila je održivost više inflacije; odnosno da li se radi o prolaznom skoku ili će ostati na višim razinama dulje vrijeme. Podatak za travanj je bio iznad očekivanja, čak ako se uzme u obzir i prošlogodišnja niska bazna te otvaranje ekonomija. Kako bi dobili jasniju sliku, tržište će i dalje budno pratiti pokazatelji s tržišta rada, kao i informacije o eventualnoj nestašici te cijenama sirovina kako bi procijenili utjecaj na kretanje cijena.

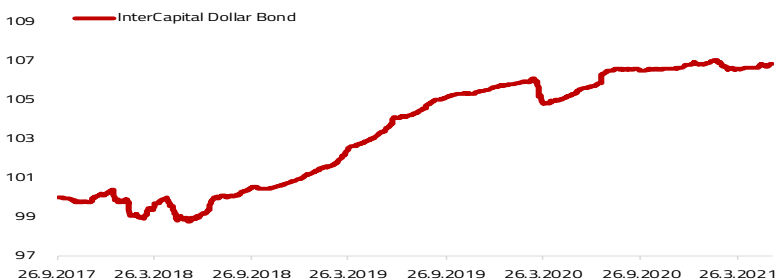
Američki Fed i Europska središnja banka nisu pokazale zabrinutost oko inflacije te ne namjeravaju tako skoro podizati kamatne stope. Fed osim više inflacije želi vidjeti i oporavak zaposlenosti dok je u Europi inflacija i dalje na nižim razinama od ciljane.

Ipak, zamjetan je početak razilaženja u intenzitetu monetarne politike. U Americi se počelo spominjati smanjenje otkupa državnih obveznica dok se u Europi za sada ne spominje ikakva promjena što je pozitivno za europske obveznice.

U proteklom mjesecu iznenadio je smjer kretanja obveznica s obje strane Atlantika. Iako se očekivalo da će cijene američkih državnih obveznica nakon objave inflacije bilježiti pad to se nije dogodilo. Viši prinos američkih obveznica privukao je investitore, prije svega kineske i japanske, dok su investitori u europske obveznice bile pod utjecajem neizvjesnosti oko dinamike otkupa od strane ECB-a.

InterCapital Dollar Bond je u svibnju zabilježio rast cijene od 0,21% čemu je doprinijela izvedba obveznica država CEE regije u koje je fond investiran. U narednom periodu planiramo zadržati strategiju investiranja u kraće obveznice država CEE regije.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



| | 1 mj. | 3 mj. | 12 mj. | 2021. | 3 god. | Osnutak |
|--------------------------|-------|-------|--------|-------|--------|---------|
| InterCapital Dollar Bond | 0,21% | 0,13% | 1,31% | 0,00% | 8,23% | 6,87% |
| | 2016. | 2017. | 2018. | 2019. | 2020. | PGP* |
| InterCapital Dollar Bond | - | 0,23% | 0,78% | 4,64% | 1,10% | 1,82% |

* 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 | Addiko Bank d.d. |
| Denominacija | USD |
| Početna cijena udjela | 100 |
| Minimalna uplata | 50.000,00 HRK |
| Cut-off | 16:30 CET |
| Neto imovina | 19,40 m HRK |
| Cijena udjela klase A | 106,8702 |
| 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 | 8 |
| Top 10 | 108,22% |
| Prosječna ročnost (god.) | 2,36 |
| Prosječan kupon | 5,34% |
| Trenutni prinos | 1,36% |

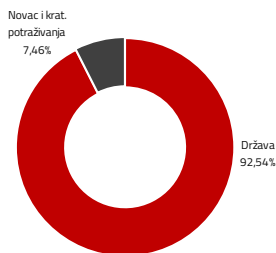
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

| | |
|----------------|-------|
| Srednji prinos | 2,18% |
| Volatilnost | 0,63% |
| Sharpe ratio | 1,42 |
| Sortino ratio | 2,05 |

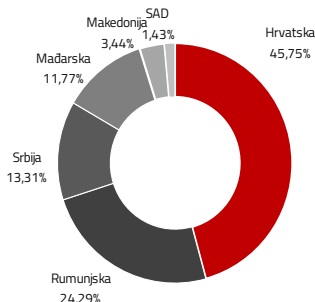
Top 10 pozicija

| Oznaka | Izdavatelj | % NAV |
|-------------------------|-----------------|---------|
| CROATI 2023 5,5 | Minist. fin. RH | 27,99% |
| CROATI 2024 6 | Minist. fin. RH | 18,47% |
| ROMANI 4,375 08/22/23 | Rumunjska | 14,96% |
| REPHUN 2023/02/21 5,375 | Mađarska | 13,77% |
| ROMANI 6,75 02/07/22 | Rumunjska | 13,45% |
| SERBIA 2030/12/01 2,125 | Srbija | 9,00% |
| SERBIA 2021 USD | Srbija | 6,56% |
| MACEDO 3.975 21 | Makedonija | 4,02% |
| Top 10 pozicija | | 108,22% |

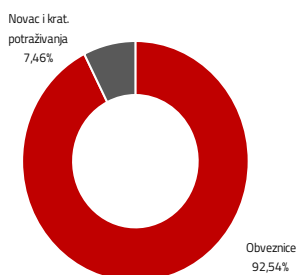
Sektorska izloženost



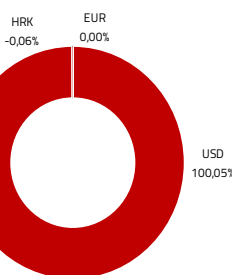
Geografska izloženost



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



Silvija Ravlic Varga, CFA

Fond menadžer | silvija.ravlic-varga@intercapital.hr

- Preko 13 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. i 2019.), 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 | 108,22% |
| 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 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 Ključne informacije za ulagatelje dostupne 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 imovinom u Hrvatskoj koje je potpisalo deklaraciju o načelima odgovornog investiranja koju propisuje vodeći globalni promicatelj odgovornog ulaganja – Institut PRI.