

InterCapital Dollar Bond

Klasa A



Lipanj 2023.

59/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 197

***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

Mjesečni komentar fond menadžera

[Video komentar](#)

U mjesecu lipnju su u SAD-u dominirale su dvije važne teme.

Početkom mjeseca konačno smo dočekali razrješenje napete situacije uzrokovane limitom zaduživanja („Debt ceiling“). Američki kongres je na dvije godine suspendirao limit zaduživanja, što je omogućilo vladi da izbjegne bankrot na svoje financijske obaveze te nastavi sa financijskim izdacima nužnima za normalno funkcioniranje gospodarstva.

Druga bitna tema proteklog mjeseca bila je divergencija u monetarnoj politici između središnjih banaka SAD-a i Europe.

Američka središnja banka FED je nakon godine i 3 mjeseca te 10 uzastopnih dizanja odlučila „pauzirati“ tj. ne podići kamatnu stopa na monetarnom sastanku u lipnju. U svojoj izjavi naglasili su da im to omogućuje da i dalje prate makroekonomske podatke koji će pristizati do sljedećeg sastanka u srpnju. Pauziranje u lipnju nije jednoznačna potvrda da je stigao kraj ciklusa dizanja kamatnih stopa. Unatoč tome što je generalna stopa inflacije pala ispod 4% prvi puta nakon početka 2021., ona manje volatilna temeljna inflacija je još uvijek visoka iz razloga što pritisci dolaze sa tržišta rada i uslužnog sektora, koji su po zadnjim podacima ostali jaki.

Nakon ovih događaja gotovo je sigurno da u 2023. godini nije još realno očekivati spuštanje kamatnih stopa, borba sa inflacijom se nastavlja. Portfelj se jednim dijelom izložio CEE obveznicama dugog kraja krivulje uz potpuno hedgiranje valutne izloženosti. Duracija portfelja se ovim kupnjama tek neznatno povećala jer su prodavane desetogodišnje američke obveznice.



Fond menadžer Niko Maričić | niko.maric@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.)

Možda Vas zanima i...



Video naše tradicionalne prezentacije tržišnih očekivanja u kojoj možete saznati kakvu drugu polovicu godine očekujemo na dioničkim i obvezničkim tržištima te kako investirati u ostatku godine.

Usput se i preplatite na naš YouTube kanal, sigurni smo da će Vam naš video sadržaj biti zanimljiv i koristan.



Tek počinjete ulagati i zanima Vas kakve su Vam opcije na raspolaganju? Već imate sredstva kod nas ili u drugim fondovima? Iskoristite našu besplatnu uslugu online sastanka 1-na-1 i saznajte što naši stručnjaci predlažu za portfelj po Vašoj mjeri, kreiran prema mogućem trajanju ulaganja, investicijskim ciljevima i Vašoj spremnosti na rizik.



Prijavite se na naše newslettere kako ne biste propustili aktualne vijesti s tržišta, ali i novosti u ponudi InterCapital Asset Managementa. Uvijek Vam spremamo nešto novo!

InterCapital Dollar Bond

Klasa A



Lipanj 2023.

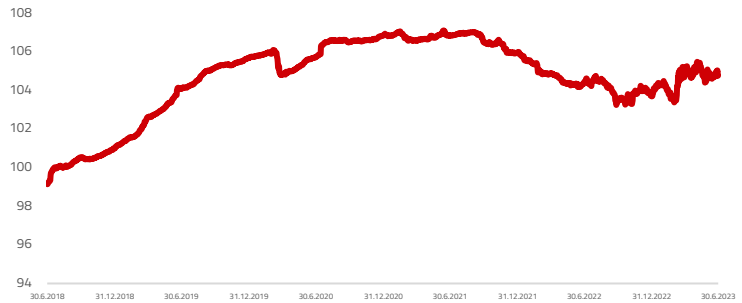
Osnovne informacije o fondu

| | |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda | Obveznički |
| Imovina | 2,44 m EUR |
| Cijena udjela | 104,7759 |
| ISIN | HRICAMUUSDB2 |
| LEI | 7478000080LHDW |
| Depozitar | ZBP665 |
| Min. uplata | OTP banka d.d. |
| Početak rada | 10.000 |
| Početna cijena | 28.9.2017 |
| Valuta fonda | 100 |
| | USD |

Prinosi*

| | |
|-------|--------|
| 2023. | 1,04% |
| 1Y | 0,36% |
| PGP* | 0,81% |
| 2022. | -2,11% |
| 2021. | -0,84% |
| 2020. | 1,10% |
| 2019. | 4,64% |
| 2018. | 0,78% |

Kretanje cijene udjela



*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

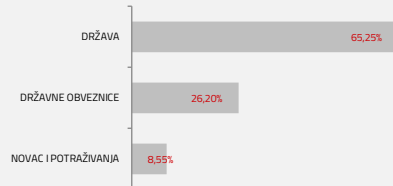
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

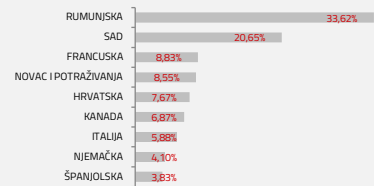
Uvažavajući načela sigurnosti, likvidnosti i razdiobe rizika kod ulaganja imovine Fonda, osnovni dugoročni cilj Društva je stručno ulaganje prikupljenih novčanih sredstava te osiguranje likvidnosti Fonda, kako bi ulagatelji imali stalnu i sigurnu mogućnost unovčenja udjela, uz ostvarenje što veće profitabilnosti u skladu s preuzetim rizikom. Društvo će imovinu Fonda ulagati bez regijskog ili sektorskog ograničenja, a pri tome će najmanje 70% imovine Fonda ulagati u dioničke investicijske fondove s kojima se trguje na tržištima EU, OECD-a i Hong Kong-a.

Struktura ulaganja

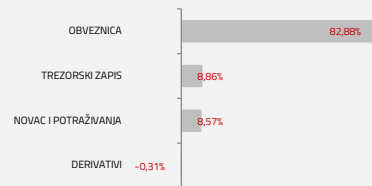
Sektorska izloženost



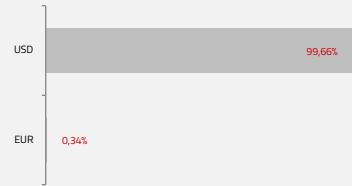
Geografska izloženost



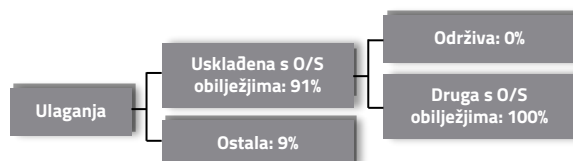
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

| | |
|--|--------|
| Uređena tržišta RH i država članica EU | 69,91% |
| Uređena tržišta treće države | 30,09% |
| Neдавно izdani vrijednosni papiri | 0,00% |
| Neurušteni vrijednosni papiri | 0,00% |

InterCapital Dollar Bond

Klasa A



Lipanj 2023.

Top 10 ulaganja

| Oznaka | Vrsta | Izdavatelj | %NAV |
|----------------------|-----------|-----------------------|---------------|
| ROMANI 4,375 08/ | Obveznica | RUMUNJSKA | 13,37% |
| T 2032/11/15 4 1/ | Obveznica | SAD | 9,62% |
| ROMANI 3,75 02/C | Obveznica | RUMUNJSKA | 7,79% |
| CROATI 2024 6 | Obveznica | MINISTARSTVO FINACIJA | 7,70% |
| CANADA 2025/04 | Obveznica | REPUBLIKA KANADA | 6,90% |
| BTPS 0 08/ 15/24 | Obveznica | REPUBLIKA ITALIJA | 5,91% |
| BTF 0 10/18/23 | Obveznica | REPUBLIKA FRANCUSKA | 4,88% |
| ROMANI 2033/04, | Obveznica | RUMUNJSKA | 4,68% |
| ROMANI 3 5/8 04/ | Obveznica | RUMUNJSKA | 4,13% |
| DBR 2033/02/15 : | Obveznica | REPUBLIKA NJEMAČKA | 4,12% |
| Top 10 ukupno | | | 69,10% |

Naknade fonda

| | |
|---------------------|----------------|
| Upravljačka naknada | 1,00% |
| Naknada depozitaru | 0,12% |
| Ulazna naknada | 1,00% |
| Izlazna naknada | 2,00% do 3,00% |

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

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

Modificirana duracija:

3,00

Važne napomene

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 kao i način izračuna Pokazatelja fonda na Internet stranici društva (www.icam.hr).