

# InterCapital Dollar Bond

Klasa C



Listopad 2023.

54/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 255

\*\*\*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 CO<sub>2</sub>e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)

\*\*\* koliko tona CO<sub>2</sub>e koje emitiraju kompanije u portfelju se može pripisati fondu po 1m EUR imovine uložene u dionice/obveznice kompanija

## Mjesečni komentar fond menadžera

[Video komentar](#)

Financijska tržišta u listopadu obilježila je ponovna eskalacija sukoba Izraela i Palestine, odnosno Hamasa. Rat na bliskom istoku uveo je na tržišta značajnu razinu neizvjesnosti, prvenstveno po pitanju cijena energenata.

U SAD-u obveznički prinosi rasli na duljem kraju krivulje tijekom listopada.

BDP SADa za treći kvartal rastao iznad očekivanja, PMI-evi su ponovno prešli preko 50, u ekspanzivno područje te su i ostali makroekonomski podaci u listopadu nastavili ukazivati na otpornost američke ekonomije na visoke kamatne stope.

Ono što je još obilježilo listopad u SAD-u je smjena šefa Zastupničkog doma koja se dogodila prvi put u povijesti. Nakon nekoliko neuspješnih pokušaja, izabran je novi šef, Mike Johnson.

Duracija fonda trenutno je vrlo niska pretežno zbog opasnosti za dodatan rast prinosa na dugom kraju obvezničke krivulje. Kratka duracija postignuta je prodajom američkih obveznica duljeg datuma dospjeća. Sredstva od prodaje reinvestirane su u američke trezorske zapise po atraktivnim prinosima.



Fond menadžer Niko Maričić | [niko.maric@intercapital.hr](mailto: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 pretplatite 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 C



Listopad 2023.

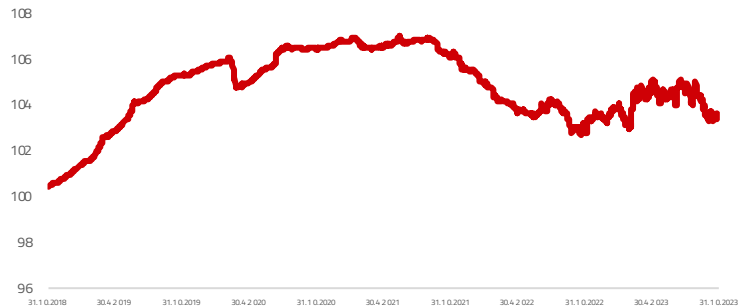
## Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Obveznički
Imovina	2,06 m EUR
Cijena udjela	103,4491
ISIN	HRICAMUUSBC4
LEI	7478000080LHDW ZBP665
Depozitar	OTP banka d.d.
Min. uplata	Nema
Početak rada	28.9.2017
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

## Prinosi\*

2023.	0,21%
1Y	0,39%
PGP*	0,56%
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  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .

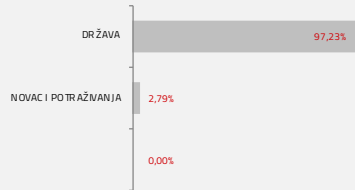
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

## Investicijski cilj i strategija

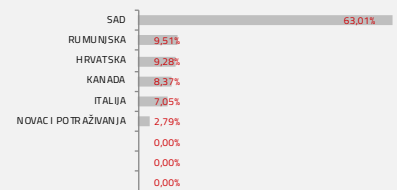
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost Pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Pod-fond svoju imovinu ulaže u instrumente s fiksnim prinosom; dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti (jedinice lokalne samouprave i drugi entiteti), pri čemu se ne primjenjuju ograničenja vezana za rejting. Dozvoljeno je ulaganje do 100% neto imovine Pod-fonda u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj ili za koje jamči Republika Hrvatska, SAD ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave tih država za što je pod fond dobio odobrenje regulatora u skladu s člankom 256. Zakona. Dozvoljeno je ulaganje do 35% neto imovine Pod-fonda pojedinačno u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji su izdavatelji ostale članice Europske unije, OECD-a, CEFTA-e i treće države.

## Struktura ulaganja

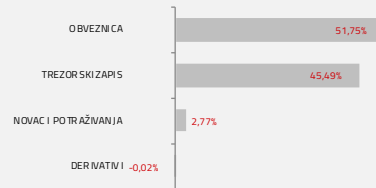
### Sektorska izloženost



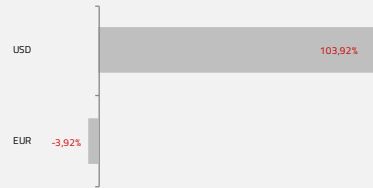
### Geografska izloženost



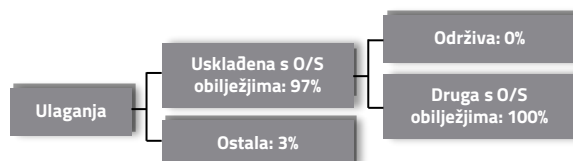
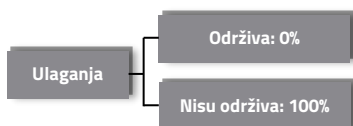
### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	73,41%
Uređena tržišta treće države	26,59%
Neдавно izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neurušteni vrijednosni papiri	0,00%

# InterCapital Dollar Bond

Klasa C



Listopad 2023.

## Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
B 003/28/24	Obveznica	SAD	22,37%
T 2032/11/15 4 1/	Obveznica	SAD	17,55%
B 004/18/24	Obveznica	SAD	10,26%
B 010/03/24	Obveznica	SAD	10,23%
CROATI 2024 6	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	9,30%
CANADA 2025/04	Obveznica	REPUBLIKA KANADA	8,39%
BTPS 008/15/24	Obveznica	REPUBLIKA ITALIJA	7,06%
ROMANI 3 5/8 04/	Obveznica	RUMUNJSKA	4,93%
ROMANI 2027/02.	Obveznica	RUMUNJSKA	4,60%
B 001/30/24	Obveznica	SAD	2,71%
<b>Top 10 ukupno</b>			<b>97,40%</b>

## Naknade fonda

Upravljačka naknada	0,75%
Naknada depozitaru	0,12%
Ulazna naknada	0,00%
Izlazna naknada	0,00%

## Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

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

**Modificirana duracija:**

**1,86**

## 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 pročitate Prospekt, Pravila Fonda te Dokument s ključnim informacijama kao i način izračuna Pokazatelja fonda na Internet stranici društva ([www.icam.hr](http://www.icam.hr)).