

InterCapital Dollar Bond

Klasa B - Obveznički fond



Veljača 2022.

60/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 174
***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/nisku razinu rizika. Preporučeno vrijeme ulaganja je minimalno dvije godine.

Mjesečni komentar fond menadžera



Veljača je bila prilično nepovoljan mjesec za dionička i obveznička tržišta. Velika volatilnost tržišta nastala je zbog očekivanja oštrije politike Europske Centralne Banke (ECB) te zbog eskalacije sukoba između Rusije i Ukrajine.

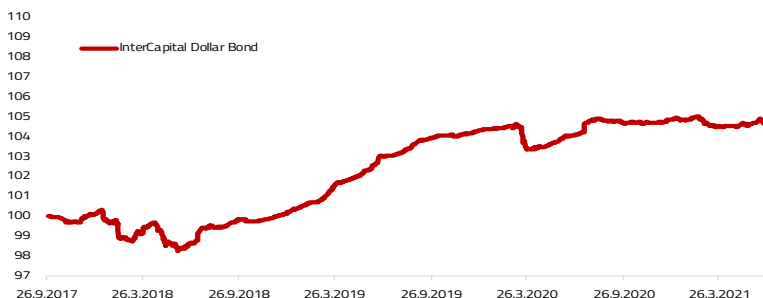
Izjava s početka veljače Europske centralne banke dala je naslutiti da će dizanje kamatnih stopa u Europskoj Uniji biti brže od očekivanja od prije mjesec dana što je investitore uplašilo da bi naglo zaoštavanje monetarne politike moglo dovesti do značajnog usporavanja gospodarskog rasta, pa čak i recesije. To je najviše uzrokovalo značajan pad europskog obvezničkog tržišta, a najveći utjecaj se mogao primijetiti na obvezničkim tržištima u regiji.

Sredinom mjeseca sukob između Rusije i Ukrajine je počeo eskalirati te je naposljetku Rusija započela invaziju na Ukrajinu. Eskalacija sukoba između Rusije i Ukrajine je negativno utjecala na svjetska tržišta, a najviše se eskalacija osjetila na europskom dioničkom tržištu zbog premještanja investitora u najsigurnije klase imovine poput američkih i njemačkih obveznica dok su ostale klase imovine redom doživjele stagnaciju ili pad.

U ovom trenutku je teško predvidjeti razvoj situacije, no de-eskalacija sukoba između Rusije i Ukrajine bi definitivno u kratkom roku pomogla samopouzdanju investitora. Štoviše, već i sama činjenica da se kriza ne pogoršava u budućnosti bi vjerojatno smanjila volatilnost na tržištima i stavila fokus na gospodarske teme.

InterCapital Dollar Bond je u prošlom mjesecu zabilježio pad koji je bio znatno ublažen činjenicom da je fond primarno investirao u kratke državne obveznice regije. U narednom periodu namjeravamo zadržati trenutnu strukturu fonda uz mogućnost dodavanja novih pozicija ako se pojavi prilika u smislu dobrog omjera prinosa i rizika

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	3 god.	Osnutak
InterCapital Dollar Bond	-0,59%	-1,22%	-2,12%	-1,03%	1,61%	2,47%
	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	PGP*
InterCapital Dollar Bond	0,18%	0,05%	4,12%	0,53%	-1,31%	0,55%

* 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	3.000,00 HRK
Cut-off	16:30 CET
Neto imovina	13,49 m HRK
Cijena udjela klase B	102,4667
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. rujna 2017.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	7
Top 10	98,69%
Prosječan kupon	5,21%
Trenutni prinos	2,38%

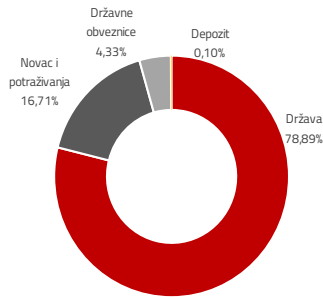
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	0,57%
Volatilnost	0,61%
Sharpe ratio	-0,27
Sortino ratio	-0,35

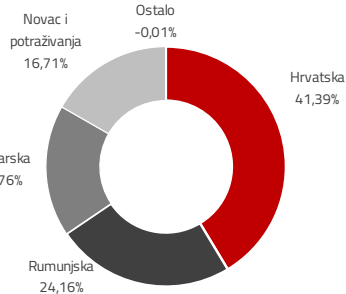
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
CROATI 2024 6	Minist. fin. RH	27,31%
ROMANI 4,375 08/22/23	Rumunjska	23,47%
CROATI 2023 5,5	Minist. fin. RH	21,55%
REPHUN 2023/02/21 5,375	Mađarska	21,02%
ROMANI 2027/02/27 3	Rumunjska	5,12%
Depozit PRIVREDNA BANKA Z	PBZ	0,11%
Swap EURUSD	PBZ	0,11%
Top 10 pozicija		98,69%

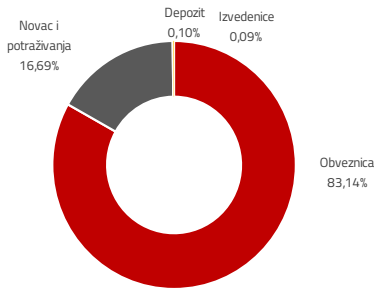
Sektorska izloženost



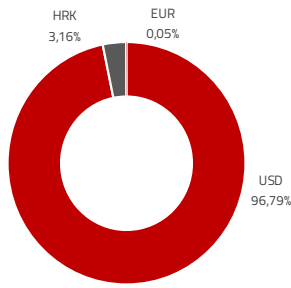
Geografska izloženost



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

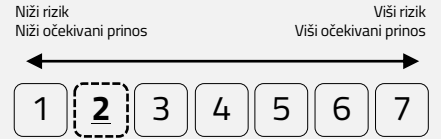


Dario Bjelkanović

Fond menadžer | dario.bjelkanovic@intercapital.hr

- Preko 19 godina iskustva u trgovanju vrijednosnim papirima i upravljanju imovinom
- Prethodno je uspostavio i vodio Odjel trgovanja u InterCapitalu i odigrao ključnu ulogu u uvođenju korištenja financijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Specijalist je za financijske instrumente sa fiksnim prinosom i provođenje multi-asset investicijskih strategija

Profil rizičnosti i uspješnosti*



* Kategorija/profil rizičnosti i uspješnosti Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta i države članice	0,11%
Uređena tržišta treće države	103,66%
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 ročnosti 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 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.