

# InterCapital Dollar Bond

Klasa B - Obveznički fond

Lipanj 2021.



65/100

\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 105

\*\*\*Ugljični otisak za korporativne papire: 39

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

## 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](#)

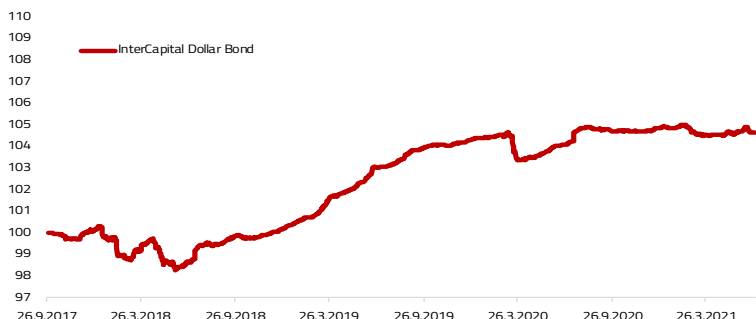


Lipanj je protekao u pozitivnom ozračju. Rastom broja procijepljenog stanovništva ublažavale su se restrikcije, a posljedično je jačala gospodarska aktivnost. Navedeno je pozitivno utjecalo na dionička tržišta, međutim rast je u lipnju zabilježen i na obvezničkim tržištima. Glavni argument vidimo u očekivanju da je skok inflacije tranzitoran, što čitavo vrijeme zagovaraju i centralne banke. U skladu s tim je na sastanku ECB-a u lipnju objavljeno da se povećana količina otkupa obveznica u okviru PEPP programa zadržava i u narednom kvartalu što je umirilo tržište. Stabilni su ostali i prinosi američkih državnih obveznica unatoč naznakama ranijeg dizanja stopa uslijed oporavka gospodarstva. Za sada je prevladala umirujuća poruka predsjednika Powell-a koji je opet naglasio stav o prolaznosti inflacije.

U narednom periodu fokus će biti na razvoju situacije s delta sojem virusa korone te potencijalnim četvrtim valom zaraze. Navedeno je bitno s obzirom na ljetnu sezonu koja je u tijeku u Europi. Osobito ako uzmemo u obzir važnost turizma za pojedine države koje su i ranije pretrpile snažne posljedice širenja koronavirusa.

InterCapital Dollar Bond je u lipnju zabilježio blaži pad prinosa. 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. |
|--------------------------|--------|-------|--------|--------|--------|
| InterCapital Dollar Bond | -0,05% | 0,14% | 0,49%  | -0,25% | 6,11%  |
|                          | 2016.  | 2017. | 2018.  | 2019.  | 2020.  |
| InterCapital Dollar Bond | -      | 0,18% | 0,05%  | 4,12%  | 0,53%  |

\* 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 proteklom razdoblju i ne predstavljaju indiciju 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                   | HRICAMU5BB6                                              |
| Depozitar              | Addiko Bank d.d.                                         |
| Denominacija           | USD                                                      |
| Početna cijena udjela  | 100                                                      |
| Minimalna uplata       | 3.000,00 HRK                                             |
| Cut-off                | 16:30 CET                                                |
| Neto imovina           | 20,25 m HRK                                              |
| Cijena udjela klase B  | 104,6389                                                 |
| Naknada za upravljanje | 1,50% p.a.                                               |
| Naknada depozitaru     | 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.                                          |

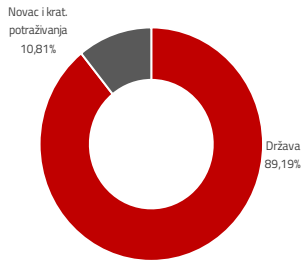
## Karakteristike portfelja

|                          |         |
|--------------------------|---------|
| Broj pozicija            | 8       |
| Top 10                   | 105,79% |
| Prosječna ročnost (god.) | 2,04    |
| Prosječan kupon          | 5,34%   |
| Trenutni prinos          | 1,36%   |

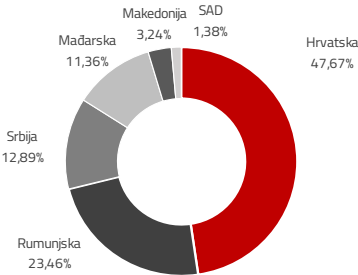
## Top 10 pozicija

| Oznaka                  | Izdavatelj      | % NAV   |
|-------------------------|-----------------|---------|
| CROATI 2023 5,5         | Minist. fin. RH | 27,32%  |
| CROATI 2024 6           | Minist. fin. RH | 18,03%  |
| ROMANI 4,375 08/22/23   | Rumunjska       | 14,66%  |
| REPHUN 2023/02/21 5,375 | Mađarska        | 13,47%  |
| ROMANI 6,75 02/07/22    | Rumunjska       | 13,17%  |
| SERBIA 2030/12/01 2,125 | Srbija          | 8,87%   |
| SERBIA 2021 USD         | Srbija          | 6,42%   |
| MACEDO 3.975 21         | Makedonija      | 3,85%   |
| Top 10 pozicija         |                 | 105,79% |

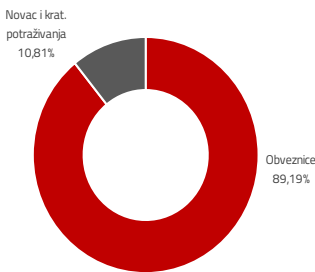
## Sektorska izloženost



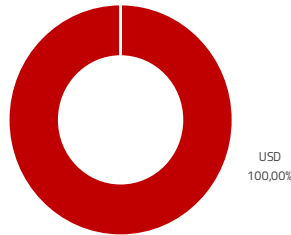
## Geografska izloženost



## Struktura imovine



## Valutna izloženost



## Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | [ivan.kurtovic@intercapital.hr](mailto:ivan.kurtovic@intercapital.hr)

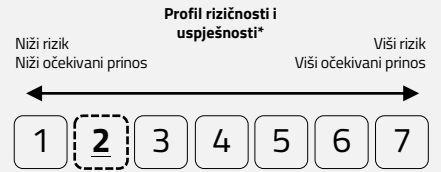
- Preko 16 godina iskustva na tržištu kapitala
- Angažiran na nekoliko pozicija unutar InterCapital Grupe, pri čemu je vodio odjele trgovanja na tržištu novca, obveznica i izvedenica, a uspostavio je i odjel analiza
- Odgovoran za održivi rast brokerskog poslovanja InterCapitala do preko 25% tržišnog 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
- Odgovoran za održivi rast brokerskog poslovanja InterCapitala do preko 25% tržišnog udjela u Hrvatskoj unutar 5 godina



Silvija Ravlić Varga, CFA

Fond menadžer | [silvija.ravlic-varga@intercapital.hr](mailto: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 više 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.)



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

## Izloženost vrstama tržišta\*

|                                     |         |
|-------------------------------------|---------|
| Uređena tržišta RH i države članice | 105,78% |
| 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

## Ukratko o InterCapitalu

InterCapital grupa jedno je od vodećih i najnaprednijih investicijskih društava na području jugoistočne Europe. Osnovano je u Zagrebu 2001. godine te je u 100% vlasništvu menadžmenta. Naš širok spektar usluga obuhvaća upravljanje imovinom, posredovanje u trgovini vrijednosnim papirima, skrbništvo, analize tržišta kapitala, financijsko savjetovanje te posredovanje u osiguranju.

## 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 podlozan 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](http://www.icam.hr)).

## Kontakti odjela prodaje

## Marko Ljubić

T: +385 1 4825 868 | M: +385 91 2825 868  
E: [Marko.Ljubic@intercapital.hr](mailto:Marko.Ljubic@intercapital.hr)

## Marko Bogdan

T: +385 1 4343 181 | M: +385 99 5337 633  
E: [Marko.Bogdan@intercapital.hr](mailto:Marko.Bogdan@intercapital.hr)

## Maja Humljak

T: +385 1 5540 821 | M: +385 91 4979 637  
E: [Maja.Humljak@intercapital.hr](mailto:Maja.Humljak@intercapital.hr)

## Branimir Baričić

T: +385 1 5540 886 | M: +385 99 3422 000  
E: [Branimir.Baricic@intercapital.hr](mailto:Branimir.Baricic@intercapital.hr)

## Ana Ceković

T: +385 1 4825 932 | M: +385 91 2825 848  
E: [Ana.Cekovic@intercapital.hr](mailto:Ana.Cekovic@intercapital.hr)

Signatory of:



Principles for  
Responsible  
Investment



TASK FORCE ON  
CLIMATE-RELATED  
FINANCIAL  
DISCLOSURES

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 i koje podržava standarde TCFD-a.