

InterCapital Euro Area Bond

Obveznički fond



Svibanj 2021.



****Ugljični intenzitet: 173**
*****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

Pod-fond je namijenjen ulagateljima s horizontom ulaganja na srednji ili duži rok (3 do 5 godina), koji su spremni na kombinaciju rizika i prinosa koje donose ulaganja na obvezničkom tržištu.

Cilj ulaganja pod-fonda je porast vrijednosti udjela kroz kombinaciju porasta kapitalne vrijednosti imovine te prava na ostvarivanje fiksnog prinosa ulažući pritom isključivo u državne obveznice država članica eurozone s investicijskim kreditnim rejtingom denominiranih u valuti euro.

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 ciljana.

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 Euro Area Bond je u svibnju zabilježio pad cijene s obzirom da su cijene obveznice najrazvijenijih država Eurozone su bile u padu dok su rast bilježile obveznice periferije Eurozone. Tijekom mjeseca smo značajno smanjili duraciju te planiramo ostati na sličnim razinama.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	2020.	2019.
InterCapital Euro Area Bond	-0,43%	-0,89%	-1,12%	-3,44%	2,48%	-3,16%

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

** Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklom razdoblju i ne predstavljaju indikaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Osnovne informacije o pod-fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUEABN3
Depozitar	Addiko bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	100.000,00 EUR
Cut-off	16:30 AM CET
Neto imovina	10,84 m HRK
Cijena udjela	96,2580
Naknada za upravljanje	0,30% p.a.
Naknada depozitaru	0,09% p.a., min. 4.000 HRK mj.
Ulazna naknada	0,00%
Izlazna naknada	0,00%
Početak rada pod-fonda	01. listopada 2019.

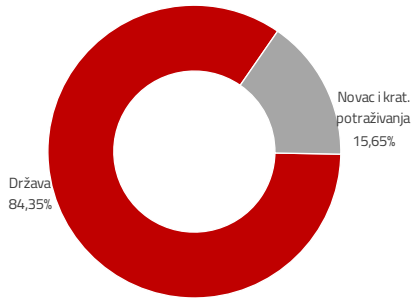
Karakteristike portfelja

Broj pozicija	10
Top 10	84,42%
Prosječna ročnost (god.)	3,21
Prosječan kupon	2,78%
Trenutni prinos	-0,045%

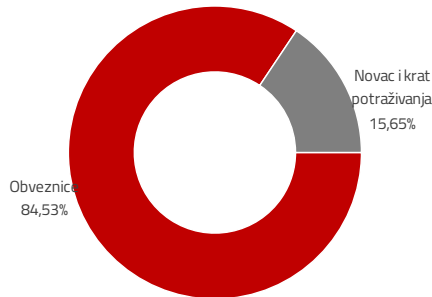
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
NETHER 2024/15/07 2	Kralj. Nizozemska	11,44%
BGB 2022/03/28 4	Kraljevina Belgija	10,86%
SLOREP 2026/03/30 5,125	Rep. Slovenija	8,86%
PGB 2024/02/15 5,65	Rep. Portugal	8,21%
PGB 2029/06/15 1,95	Rep. Portugal	8,05%
SPGB 2023/10/31 4,4	Kralj. Španjolska	7,92%
FRTR 2024/05/25 2,25	Rep. Francuska	7,52%
DBR 0,5 02/15/26	Rep. Njemačka	7,30%
SPGB 0,6 10/31/29	Kralj. Španjolska	7,14%
SLOVGB 2025/05/14 0,25	Rep. Slovačka	7,12%
Top 10 pozicija		84,42%

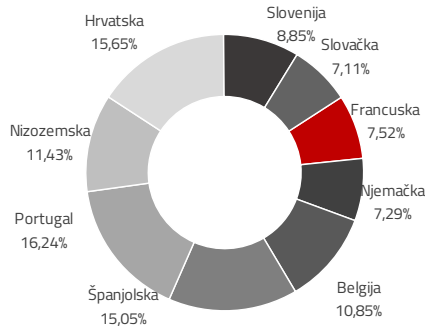
Sektorska izloženost



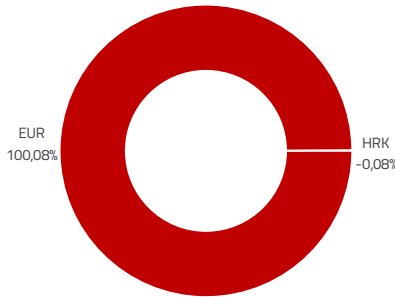
Struktura imovine



Geografska izloženost



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | ivan.kurtovic@intercapital.hr

- Preko 16 godina iskustva na tržištu kapitala
- Angažiran na nekoliko pozicija unutar InterCapitala, 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 Ravlić Varga, CFA

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

- Preko 19 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	84,43%
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 izvješaja 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 932 | 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.