

InterCapital Euro Area Bond

Obveznički fond



Prosinac 2021.

65/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 172

***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

[Video komentar](#)



Centralne banke su u prosincu bile ključni pokretač na obvezničkim tržištima. U SAD-u je najavljeno brže smanjenje otkupa državnih obveznica te je planiran završetak neto novih kupnji u ožujku 2022. Promijenila se i projekcija kamatnih stopa te se sad očekuju tri dizanja. Ovo je značajan skok ako usporedimo s rujnom kada se očekivalo manje od jednog punog dizanja stope. Na fiskalnoj strani jaz između demokratskih senatora u prijedlogu zakona za novi „Build Back Better Act“ program koji bi trebao iznositi otprilike 1,5 bilijuna USD je velik te su demokratski čelnici rekli da će se pregovori nastaviti u sljedećoj godini.

Od europske središnje banke smo također dobili više informacija o programima otkupa obveznica. Pandemijski program (PEPP) završiti će u ožujku 2022., kako je i originalno planirano, uz napomenu da se može reaktivirati u slučaju nužde. Kako bi ublažila prestanak PEPP-a, ECB će povećati otkup u svom regularnom programu (APP). Tako bi za sljedeću godinu umjesto regularnih 20 mlrd. EUR mjesečno u drugom kvartalu mjesečna kupnja iznosila 40 mlrd. EUR, u trećem 30 mlrd. EUR i u četvrtom 20 mlrd. EUR. Za razliku od američkog Fed-a, ECB ne vidi potrebu za dizanjem referentne stope u idućoj godini.

U CEE regiji su centralne banke nastavile borbu s inflacijom kroz daljnja dizanja kamatnih stopa pa su tako svoje stope dizale češka, mađarska i poljska centralna banka.

Odluke centralnih banaka utjecale su na generalni padu obveznica na europskom i američkom tržištu. Iznimke su bile hrvatske i rumunjske obveznice koje su bilježile rast cijena.

InterCapital Euro Area Bond je u prosincu zabilježio blagi pad cijene udjela. Kroz mjesec smo smanjili investiranost fonda, a u narednom periodu planiramo zadržati duraciju na sličnim razinama.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	2020.	2019.
InterCapital Euro Area Bond	-0,63%	-0,67%	-4,47%	-4,47%	2,48%	-3,16%

* 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 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	OTP bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	100.000,00 EUR
Cut-off	16:30 AM CET
Neto imovina	10,73 m HRK
Cijena udjela	95,2323
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.

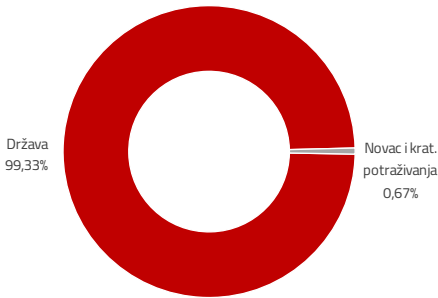
Karakteristike portfelja

Broj pozicija	12
Top 10	88,79%
Modificirana duracija (god.)	3,70
Prosječan kupon	2,60%
Trenutni prinos	0,02%

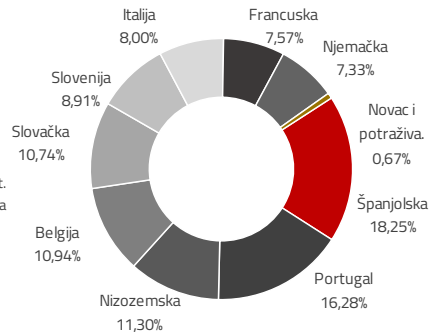
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
NETHER 2024/15/07 2	Kralj. Nizozemska	11,30%
BGB 2022/03/28 4	Kraljevina Belgija	10,94%
SLOVGB 2025/05/14 0,25	Rep. Slovačka	10,75%
SLOREP 2026/03/30 5,125	Rep. Slovenija	8,91%
PGB 2024/02/15 5,65	Rep. Portugal	8,28%
PGB 2029/06/15 1,95	Rep. Portugal	8,01%
BTPS 2028/12/01 2,8	Rep. Italija	8,00%
SPGB 2023/10/31 4,4	Kralj. Španjolska	7,69%
FRTR 2024/05/25 2,25	Rep. Francuska	7,58%
DBR 0,5 02/15/26	Rep. Njemačka	7,33%
Top 10 pozicija		88,79%

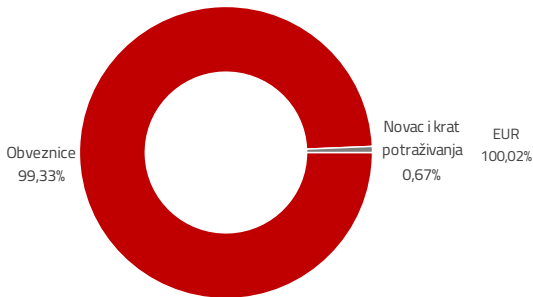
Sektorska izloženost



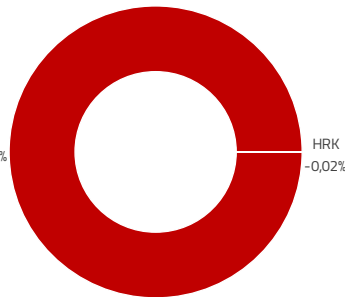
Geografska izloženost



Struktura imovine



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	99,36%
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 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.