

# InterCapital Euro Area Bond

Obveznički fond



Rujan 2021.

64/100

\*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 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

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](#)



Rujan je bio izazovan mjesec na tržištu kapitala te je većina imovinskih klasa zabilježila pad cijena. Neke od tema koje smo pratili bili su poslovni problemi kineskog nekretninskog giganta Evergrande te Njemački izbori. Međutim na obveznička tržišta su najveći utjecaj imali podaci o napretku gospodarstava te sastanci centralnih banaka. Makroekonomski podaci počeli su ukazivati na usporavanje rasta globalne ekonomije, dok je inflacija i dalje na visokim razinama. Osim toga problemi s opskrbom energenata te rast njihovih cijena dodatno su podigli inflatorna očekivanja.

Centralne banke Fed i ECB i dalje podržavajuće te ne namjeravaju tako skoro podići kamatne stope. Ipak protekli mjesec smo svjedočili promjenama koje su pridonijele padu cijena obveznica. Obe banke su rekly da očekuju više razine inflacija dulji period od prvotnih očekivanja dok je Fed dao i do znanja da će uskoro, vjerojatno u studenom, početi sa smanjenjem otkupa obveznica.

InterCapital Euro Area Bond je u rujnu zabilježio pad prinosa uslijed pada obveznica Eurozone. U iščekivanju smo konkretnijih informacija o smanjenju otkupa obveznica od strane Fed-a kao i planu otkupa obveznica nakon dospijea pandemijskog programa PEPP koji provodi ECB.

## Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda\*\*



|                             | 1 mj.  | 3 mj.  | 12 mj. | 2021.  | 2020. | 2019.  |
|-----------------------------|--------|--------|--------|--------|-------|--------|
| InterCapital Euro Area Bond | -0,54% | -0,43% | -3,20% | -3,83% | 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              | Addiko bank d.d.                     |
| Denominacija           | EUR                                  |
| Početna cijena udjela  | 100                                  |
| Minimalna uplata       | 100.000,00 EUR                       |
| Cut-off                | 16:30 AM CET                         |
| Neto imovina           | 10,78 m HRK                          |
| Cijena udjela          | 95,8750                              |
| Naknada za upravljanje | 0,30% p.a.                           |
| Naknada depozitaru     | 0,09% p.a.,<br>min. 4.000 HRK mj.    |
| Izlazna naknada        | 0,00%                                |
| Početak rada pod-fonda | 01. listopada 2019.                  |

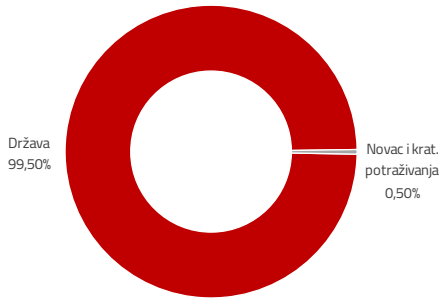
## Karakteristike portfelja

|                              |        |
|------------------------------|--------|
| Broj pozicija                | 12     |
| Top 10                       | 88,96% |
| Modificirana duracija (god.) | 3,94   |
| Prosječan kupon              | 2,61%  |
| Trenutni prinos              | -0,02% |

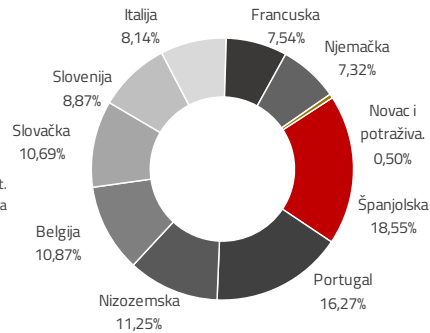
## Top 10 pozicija

| Oznaka                  | Izdavatelj         | %      |
|-------------------------|--------------------|--------|
| NETHER 2024/15/07 2     | Kralj. Nizozemska  | 11,26% |
| BGB 2022/03/28 4        | Kraljevina Belgija | 10,88% |
| SLOVGB 2025/05/14 0,25  | Rep. Slovačka      | 10,70% |
| SLOREP 2026/03/30 5,125 | Rep. Slovenija     | 8,87%  |
| PGB 2024/02/15 5,65     | Rep. Portugal      | 8,25%  |
| BTPS 2028/12/01 2,8     | Rep. Italija       | 8,15%  |
| PGB 2029/06/15 1,95     | Rep. Portugal      | 8,04%  |
| SPGB 2023/10/31 4,4     | Kralj. Španjolska  | 7,95%  |
| FRTR 2024/05/25 2,25    | Rep. Francuska     | 7,54%  |
| DBR 0,5 02/15/26        | Rep. Njemačka      | 7,32%  |
| Top 10 pozicija         |                    | 88,96% |

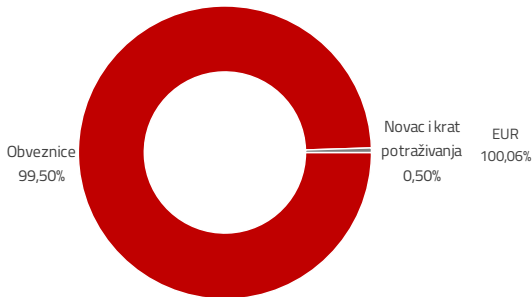
## Sektorska izloženost



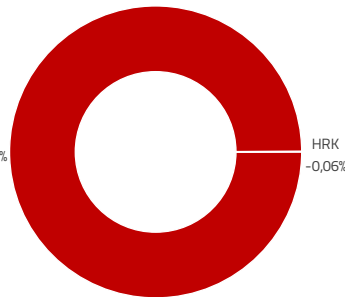
## Geografska izloženost



## 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 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](mailto: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 | 99,59% |
| 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 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 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](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:



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.