

InterCapital Euro Area Bond

Obveznički fond



Lipanj 2021.

54/100

*ESG ocjena

**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

[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.

Na tržište je izdano prvo izdanje obveznica kojima se financira NGEU program Europske Unije. Podsjećamo, radi se o instrumentu s ciljem saniranja posljedica pandemije u iznosu 750 milijardi EUR. S izdavanjem kreće i distribucija sredstava članicama za koja se očekuje da će dodatno potaknuti rast gospodarstva u EU.

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 snažno posljedice širenja koronavirusa.

InterCapital Euro Area Bond je u lipnju zabilježio blagi rast prinosa od 0,03%, duracija fonda je na kraju mjeseca iznosila 3,15.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



1 mj. 3 mj. 12 mj. 2021. 2020. 2019.

InterCapital Euro Area Bond 0,03% -1,30% -1,86% -3,42% 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	10,82 m HRK
Cijena udjela	96,2849
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.

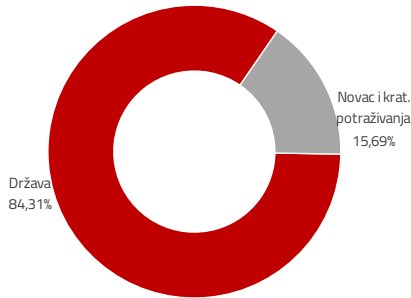
Karakteristike portfelja

Broj pozicija	10
Top 10	84,36%
Prosječna ročnost (god.)	3,21
Prosječan kupon	2,78%
Trenutni prinos	-0,045%

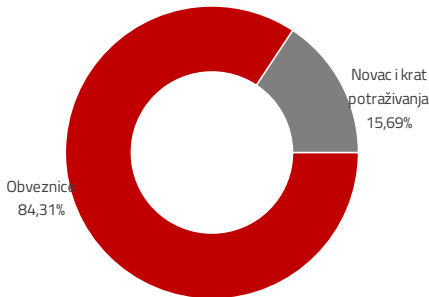
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
NETHER 2024/15/07 2	Kralj. Nizozemska	11,44%
BGB 2022/03/28 4	Kraljevina Belgija	10,85%
SLOREP 2026/03/30 5,125	Rep. Slovenija	8,87%
PGB 2024/02/15 5,65	Rep. Portugal	8,21%
PGB 2029/06/15 1,95	Rep. Portugal	7,96%
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	7,17%
SLOVGB 2025/05/14 0,25	Rep. Slovačka	7,12%
Top 10 pozicija		84,36%

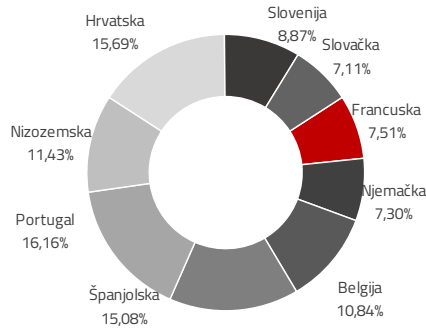
Sektorska izloženost



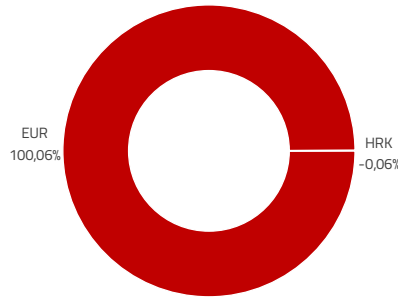
Struktura imovine



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	84,37%
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).

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:



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 promicatelji odgovornog ulaganja – Institut PRI i koje podržava standarde TCFD-a.