

InterCapital Euro Area Bond

Obveznički fond



Srpanj 2020.

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

Prema očekivanjima u srpnju je uslijedilo smanjenje aktivnosti na financijskim tržištima. Najviše iščekivani događaj bio je sastanak Vijeća EU na kojemu se trebala donijeti odluka o novom proračunu Europske Unije za naredno sedmogodišnje razdoblje. Sastanak se održavao za vikend od 17. do 19. srpnja, a u sklopu proračuna najviše je upitnika bilo oko fonda za oporavak. S obzirom na najave nekako smo imali dojam kako će pregovori biti nastavljani u nekom drugom, kasnijem terminu jer su štedljive članice EU iskazale nespornost oko prihvatanja dotadašnjeg prijedloga većine ostalih članica. Odgoda pregovora bi za obveznička tržišta, a ponajviše za države periferije eurozone, bila izrazito nepovoljna. Nakon iscrpna tri dana pregovora postignut je dogovor. Odlučeno je kako će fond iznositi 750 milijardi EUR od kojih će 390 milijardi EUR biti plasirano kao bespovratna sredstva, dok će preostalih 360 milijardi biti plasirano kroz jeftine zajmove. Također, donesena je odluka kako će čak 70% bespovratnih sredstava biti plasirano u prve dvije godine, odnosno u 2021. i 2022. zbog važnosti brzog odgovora na krizu. Obveznička tržišta su pozitivno primila ovu vijest te su prinosi na državne obveznice eurozone dodatno pali. Najveće pobjednice ovog dogovora bile su države periferije eurozone kojima pripada najveći udio fonda za oporavak.

InterCapital EuroArea Bond pod-fond je u srpnju zabilježio snažan rast od 0,67% dok je ostvareni rast od početka godine 1,97%.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	2019.	Osnutak
InterCapital Euro Area Bond	0.67%	2.31%	#N/A	1.97%	-3.16%	-1.23%

* 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-fundu

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	11,12 HRK
Cijena udjela klase C	98.7657
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	6
Top 10	99.05%
Prosječna ročnost (god.)	8.47
Prosječan kupon	0.65%
Trenutni prinosi	-0.02%

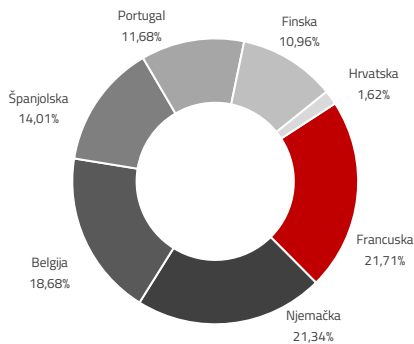
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
FRTR 0,50 05/25/29	Rep. Francuska	21.74%
DBR 0 08/15/29	Rep. Njemačka	21.39%
BGB 0,9 06/22/29	Kraljevina Belgija	18.69%
SPGB 0,6 10/31/29	Kralj. Španjolska	13.96%
CYPRUS 2,375 09/25/28	Rep. Cipar	11.65%
PGB 2029/06/15 1,95	Rep. Portugal	11.62%
Top 10 pozicija		99.05%

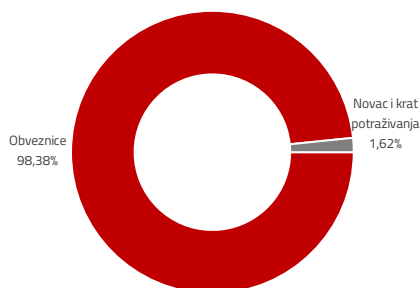
Sektorska izloženost



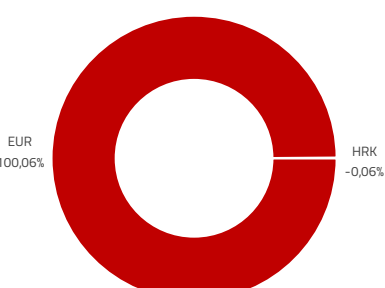
Geografska izloženost



Struktura imovine



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | ivan.kurtovic@intercapital.hr

- Preko 15 godina iskustva na tržištu kapitala i u korporativnim financijama
- 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



Dario Bjelkanović

CIO / Član Uprave | dario.bjelkanovic@intercapital.hr

- Preko 16 godina iskustva u upravljanju imovinom
- Odigrao ključnu ulogu u stvaranju strategija korištenja financijskih izvedenica za hedžiranje i trgovanje
- Nadgleda upravljanje investicijskim fondovima te je predvodnik razvoja novih proizvoda s fiksnim prinosom, kao i inovativnih investicijskih strategija

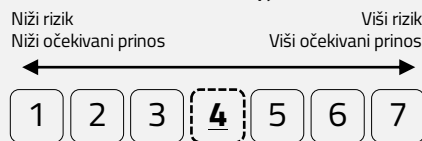


Niko Maričić

Fond menadžer | niko.maricic@intercapital.hr

- Dvije godine iskustva u upravljanju imovinom
- Tijekom karijere se istaknuo u Fixed Income području u radu s instrumentima tržišta novca i obvezničkih tržišta
- Jedan od ključnih članova tima koji je osvojio nagrade za Najbolji obveznički fond u Hrvatskoj (2017.)

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	98,46%
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

Signatory of:



InterCapital Asset Management je ponosni nositelj ESG certifikata (Environmental, Social and Governance; <https://www.unpri.org/>). ESG certifikat je dokaz primjene najviših standarda odgovornog poslovanja s naglaskom na utjecaj na okoliš i društvo u cjelini.