

InterCapital Euro Area Bond

Obveznički fond



Listopad 2020.

Investicijski cilj i strategija

Pod-fond je namijenjen ulagačima 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.

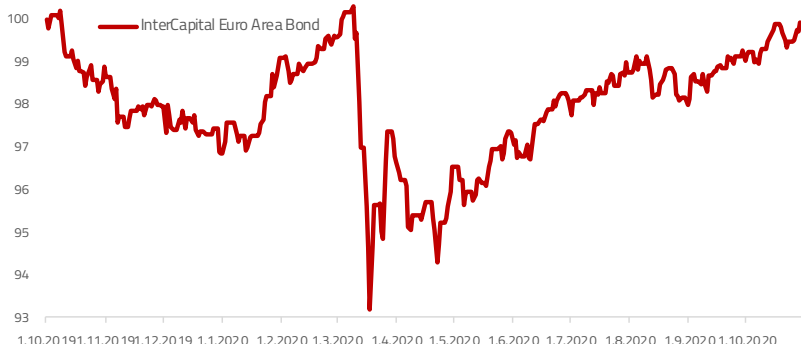
Cilj ulaganja pod-fonda je porast vrijednosti udjela kroz kombinaciju porasta kapitalne vrijednosti imovine te prava na ostvarivanje fiksnog prinosa ulažući pritom isključivo u državne obveznice država članica eurozone s investicijskim kreditnim rejtingom denominiranih u valuti euro.

Mjesečni komentar fond menadžera

Vijest koja je dominirala tržištem u listopadu je uvođenje novog lockdown-a diljem Europe. Nakon prvog lockdown-a koji je uspješno suzbio širenje zaraze, Vlade većinu europskih država je prognoziralo kako do drugog neće doći. Međutim dolaskom hladnijeg vremena i popuštanjem epidemioloških mjera došlo je do novog vala širenja virusa koji je nekoliko puta snažniji od prethodnog. Došlo je do brzog punjenja bolničkih kapaciteta te su državnici bili primorani uvesti nove stroge mjere. Takav rasplet opet u prvi plan vraća monetarni i fiskalni stimulans koji će u narednim mjesecima biti ključni pokretač financijskog tržišta. Obveznička tržišta su u listopadu imala još jedan izuzetno pozitivan mjesec. Prinosi na državne obveznice su se smanjivali diljem eurozone, dok je periferija relativno pružila bolju izvedbu u odnosu na jezgru. Potkraj mjeseca ECB je održao sastanak na kojem su se očekivale naznake novog ekspanzivnog djelovanja. Sastanak je prošao prema očekivanjima i nove ekspanzivne mjere su najavljene za prosinac. Naša očekivanja naginju novom povećanju PEPP programa od 500 milijardi EUR te produženju programa do kraja 2021. godine. Razlog tome je novi lockdown te pad razine cijene te sve veće udaljavanje od ciljane razine inflacije „close but below 2%“.

InterCapital EuroArea Bond pod-fond i u listopadu pruža sjajan performans uz rast od 0,83%. Zabilježeni prinos od početka godine tako je došao na 3,12%. Možemo zaključiti kako u godini punoj neizvjesnosti i volatilnosti najbolji izbor ostaje sigurnija i likvidnija imovina poput državnih obveznica jezgre eurozone.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	2019.	Osnutak
InterCapital Euro Area Bond	0,83%	0,89%	1,35%	3,12%	-3,16%	-0,13%

* 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 protekleim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju 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	11,33 HRK
Cijena udjela klase C	99,8726
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.

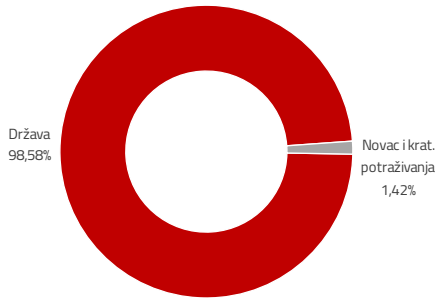
Karakteristike portfelja

Broj pozicija	6
Top 10	98,62%
Prosječna ročnost (god.)	8,18
Prosječan kupon	0,65%
Trenutni prinos	-0,081%

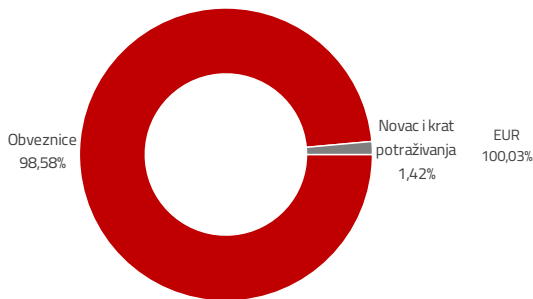
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
FRTR 0,50 05/25/29	Rep. Francuska	21,75%
DBR 0 08/15/29	Rep. Njemačka	21,28%
BGB 0,9 06/22/29	Kraljevina Belgija	18,74%
SPGB 0,6 10/31/29	Kralj. Španjolska	14,12%
PGB 2029/06/15 1,95	Rep. Portugal	11,80%
RFGB 2029	Rep. Finska	10,93%
Top 10 pozicija		98,62%

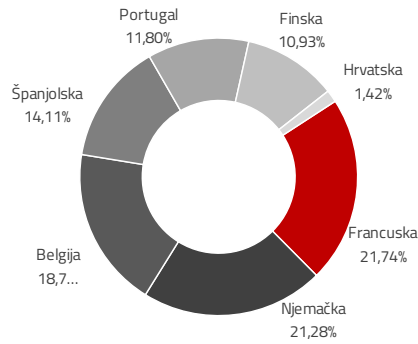
Sektorska izloženost



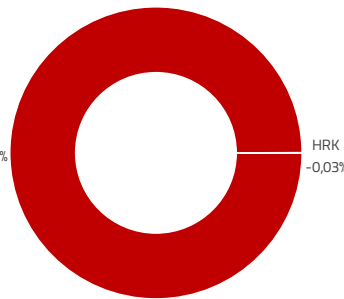
Struktura imovine



Geografska izloženost



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	98,62%
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 prvo društvo za upravljanje imovinom u Hrvatskoj koje je potpisalo deklaraciju o načelima odgovornog investiranja koju propisuje vodeći globalni promicatelj odgovornog ulaganja – Institut PRI.