

InterCapital Euro Area Bond

Obveznički fond



Rujan 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

Rujan je na obvezničkim tržištima obilježila smanjena aktivnost i pasivnost centralnih banaka. Makroekonomski pokazatelji ukazuju na oporavak gospodarstava. U Eurozoni imamo problem deflatornih očekivanja što prisiljava ECB da i dalje monetarnu politiku održava ultra ekspanzivnom. Slijedom toga, u četvrtom kvartalu očekujemo dodatno povećanje PEPP programa. Povećanje PEPP-a bi trebalo koincidirati s većim brojem primarnih državnih izdanja zbog uvođenja novih mjera za pomoć gospodarstvu. Smatramo kako ne bi trebalo doći do novog zatvaranja po uzoru na ožujak i travanj. Moglo bi doći do uvođenja blažih i postepenih mjera poput lokalnih zatvaranja pojedinih područja koja postanu rizična te aktivnijeg upravljanja korona krizom od strane nacionalnih stožera. U listopadu očekujemo okvirne planove korištenja sredstava iz „EU Next Generation“ fonda svih članica EU što će nam dati solidan uvid koliko sredstava i u koju svrhu bi trebalo biti povučeno. Što se tiče korištenja tih sredstava valja pričekati drugu polovicu 2021. godine.

InterCapital Euro Area Bond pod-fond je u rujnu ostvario snažan rast prinosa od 1,09%, dok je ostvaren rast prinosa od početka godine 2,26%. Najveći doprinos rastu imale su državne obveznice perifernih država Eurozone. U narednom razdoblju očekujemo nastavak istog trenda te preferiramo periferiju i dulju duraciju u odnosu na jezgru i kraću duraciju.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	2019.	Osnutak
InterCapital Euro Area Bond	1,09%	0,95%	#N/A	2,26%	-3,16%	-0,95%

* 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 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	11,20 HRK
Cijena udjela klase C	99,0463
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.

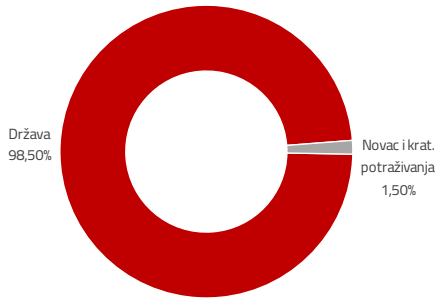
Karakteristike portfelja

Broj pozicija	6
Top 10	98,57%
Prosječna ročnost (god.)	8,30
Prosječan kupon	0,65%
Trenutni prinos	-0,047%

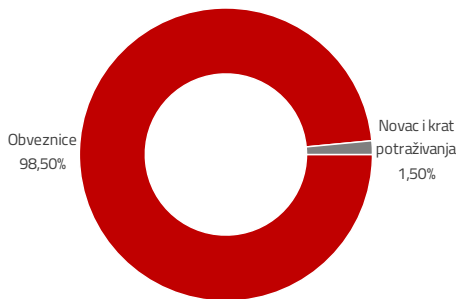
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
FRTR 0,50 05/25/29	Rep. Francuska	21,76%
DBR 0 08/15/29	Rep. Njemačka	21,27%
BGB 0,9 06/22/29	Kraljevina Belgija	18,76%
SPGB 0,6 10/31/29	Kralj. Španjolska	14,10%
PGB 2029/06/15 1,95	Rep. Portugal	11,75%
RFGB 2029	Rep. Finska	10,93%
Top 10 pozicija		98,57%

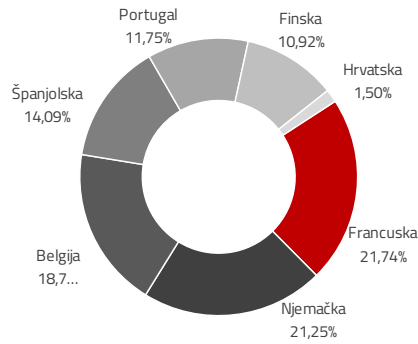
Sektorska izloženost



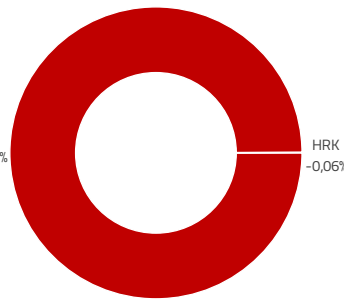
Struktura imovine



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

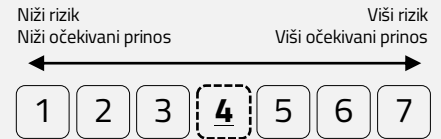


Niko Maričić

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	98,57%
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.