

InterCapital Euro Area Bond

Obveznički fond



Siječanj 2021.

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

Koronavirus i nabava cjepiva kao i jačanje pozicije demokrata na vlasti u SAD-u najviše su utjecali na događanja na svjetskim tržištima kapitala proteklog siječnja.

Početak mjeseca dobili smo konačnu potvrdu pobjede demokrata na izborima u SAD-u preuzimanjem većine i u Senatu, što je imalo snažan utjecaj na tržišta. Time se znatno povećava mogućnost da se predloženi paket poticaja predsjednika Joa Bidena vrijedan 1,9 bilijuna dolara, u što većoj mjeri prihvati. To je pozitivno utjecalo na dionička tržišta jer se očekuje brži oporavak gospodarstva dok su očekivanja rasta inflacije smanjila cijene prije svega američkih pa i njemačkih obveznica.

Za globalnu ekonomiju najvažnije pitanje ove godine bit će koliko će se brzo cijepljenje odvijati. Tržišta su ušla u novu godinu u nadi da će se cijepljenjem starijih i rizičnih skupina brže olabaviti ograničenja i gospodarstva vratiti u „normalu“. Pozitivne vijesti su došle od kompanije Johnson & Johnson koja je objavila rezultate vezane uz njihovo cjepivo. Iako je samo cjepivo manje efikasno od cjepiva koja su već u optjecaju, ono zahtjeva samo jednu dozu po osobi. Također, dodatni proizvodni kapaciteti će uvelike pomoći bržem cijepljenju stanovništva. U Europi je bilo problema oko opskrbe cjepivom za korona virus. Europska unija zato zaostaje za ostatkom svijeta u procjepljivanju stanovništva, a došlo je i do nesuglasica s AstraZenecom, jednim od proizvođača koji kasni s dostavom cjepiva. U narednom razdoblju otvaranje i oporavak svjetskog gospodarstva ovisit će o brzini i učinkovitosti cijepljenja, a Europa bi u tome mogla više patiti.

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	11,25 HRK
Cijena udjela klase C	99,2590
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	98,73%
Prosječna ročnost (god.)	7,99
Prosječan kupon	0,65%
Trenutni prinos	-0,092%

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2020.	2020.	2019.
InterCapital Euro Area Bond	-0,43%	-0,59%	0,60%	-0,43%	2,48%	-3,16%

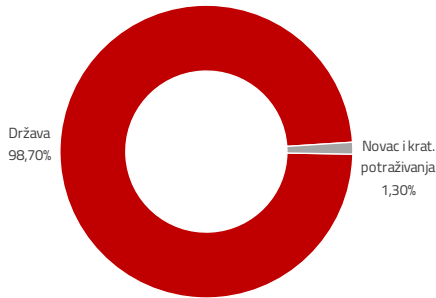
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
FRTR 0,50 05/25/29	Rep. Francuska	21,75%
DBR 0 08/15/29	Rep. Njemačka	21,22%
BGB 0,9 06/22/29	Kraljevina Belgija	18,76%
SPGB 0,6 10/31/29	Kralj. Španjolska	14,17%
PGB 2029/06/15 1,95	Rep. Portugal	11,92%
RFGB 2029	Rep. Finska	10,91%
Top 10 pozicija		98,73%

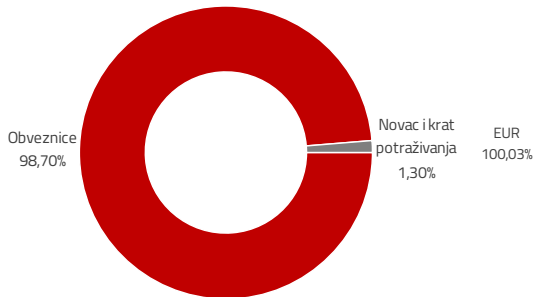
* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.

** 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.

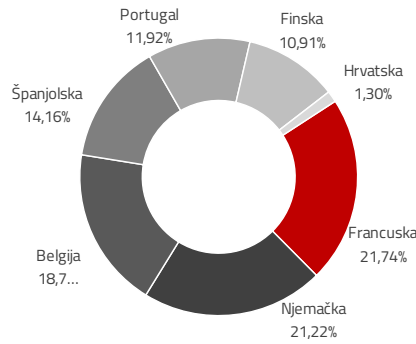
Sektorska izloženost



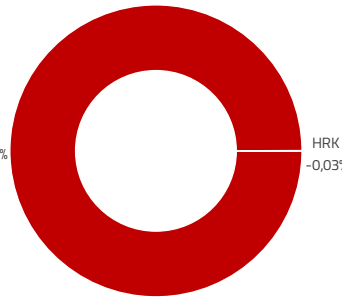
Struktura imovine



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	98,74%
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.