

InterCapital Euro Area Bond

Obveznički fond



Studeni 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.

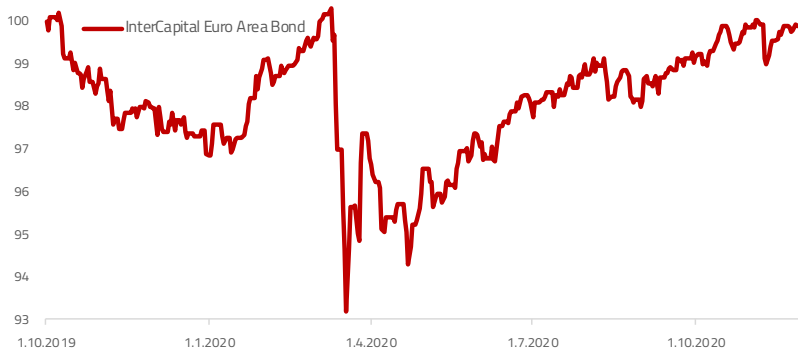
Cilj ulaganja pod-fonda je porast vrijednosti udjela kroz kombinaciju porasta kapitalne vrijednosti imovine te prava na ostvarivanje fiksnog prinosa ulažući pritom isključivo u državne obveznice država članica eurozone s investicijskim kreditnim rejtingom denominiranih u valuti euro.

Mjesečni komentar fond menadžera

Studeni je obilovao nizom događaja koji su imali utjecaja na tržišna kretanja, a glavne teme su bile izbore u SAD-u te koronavirus. U danu predsjedničkih izbora smo svjedočili smo izrazito napetoj i neizvjesnoj utrci u kojoj konačni rezultati izbora nije bio odmah jasan. Od predsjednika Trumpa smo navikli na senzacionalističke poteze, a tako je bilo i prilikom borbe za predsjedničku fotelju, u kojoj unatoč rezultatima, do danas nije javno priznao poraz od Joa Bidena. Što se tiče razvoja situacije sa širenjem COVID-a, zabrinjava rast broja zaraženih, pri čemu prednjači Europa. Sve više Europskih država uvelo je ili najavilo uvođenje novih restriktivnih mjera. Ono što je zamjetno u suzbijanju drugog vala, u usporedbi s prvim, su cilijane mjere kojima se balansira između zadržavanja gospodarske aktivnosti i suzbijanja zaraze. Pozitivan stvar su svakako niz informacija vezanih za razvoj cjepiva protiv korona virusa. Od desetak firmi koje su u završnoj fazi testiranja cjepiva, tri su kroz mjesec objavile rezultat koji pokazuje vrlo značajnu učinkovitost. Spomenute informacije su imale snažan odjek na dioničkim tržištima te su pojedini indeksi bilježili rast na rekordne razine. Na obvezničkim tržištima smo su svjedočili mješovitosti izvedbi. Tijekom mjeseca smo svjedočili boljoj izvedbi obveznica manje razvijenih zemalja EU naspram obvezanica razvijenijih država eurozone. Razlika prinosa među ove dvije kategorije država također se smanjila. Razlog tome je povećan apetit za rizikom s obzirom na informacije o cjepivu protiv koronavirusa. Podrška kretanju obveznica došla je i od centralnih banaka. Američki Fed te Europska središnja banka smatraju da je pred nama neizvijenost razdoblje, unatoč dobrim informacijama o razvoju cjepiva, te da će i dalje biti podrška gospodarstvima kroz ekspanzivne monetarne politike. Bitna događanja koja su nam u fokusu u prosincu su sastanci centralnih banaka na kojima ćemo saznati više detalja o poticajnim mjerama za iduću godinu. Od Europske središnje banke se očekuje dodatni monetarni stimulans kroz povećanja pandemijskog paketa otkupa obveznica za 500 milijardi EUR-a te produženje programa do kraja 2021. godine. Do kraja godine također bi trebali imati više informacija oko Brexit-a.

InterCapital EuroArea Bond pod-fond i u studenom je ostvario blagi pad od 0,17%. Zabilježeni prinos od početka godine tako je došao na 2,94%. 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	-0,17%	1,75%	1,76%	2,94%	-3,16%	-0,30%

* 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 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	11,29 HRK
Cijena udjela klase C	99,6980
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.

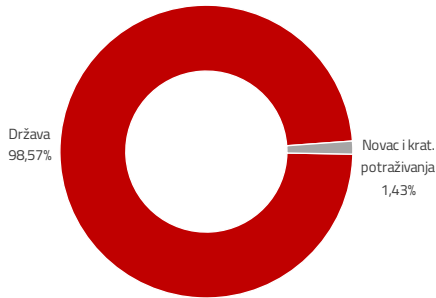
Karakteristike portfelja

Broj pozicija	6
Top 10	98,64%
Prosječna ročnost (god.)	8,12
Prosječan kupon	0,65%
Trenutni prinos	-0,098%

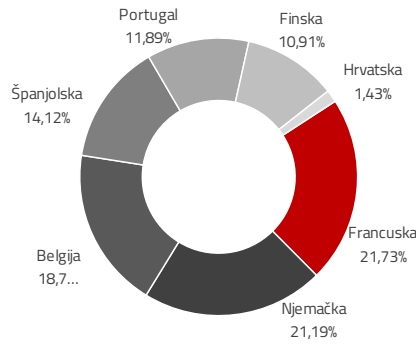
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	%
FRTR 0,50 05/25/29	Rep. Francuska	21,75%
DBR 0 08/15/29	Rep. Njemačka	21,20%
BGB 0,9 06/22/29	Kraljevina Belgija	18,74%
SPGB 0,6 10/31/29	Kralj. Španjolska	14,13%
PGB 2029/06/15 1,95	Rep. Portugal	11,90%
RFGB 2029	Rep. Finska	10,92%
Top 10 pozicija		98,64%

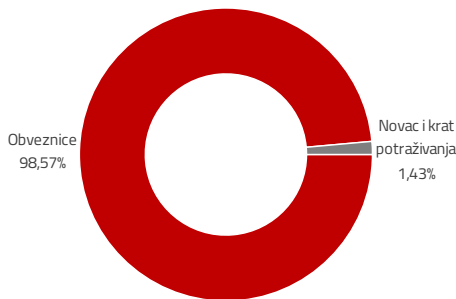
Sektorska izloženost



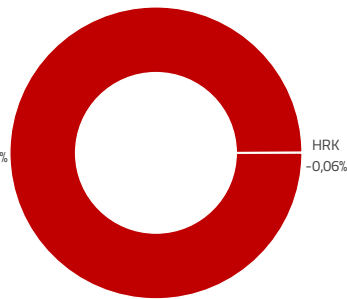
Geografska izloženost



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



Silvija Ravlić Varga, CFA

Fond menadžer | silvija.ravlic-varga@intercapital.hr

- Preko 11 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.), 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	98,57%
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.