

InterCapital Asset Management

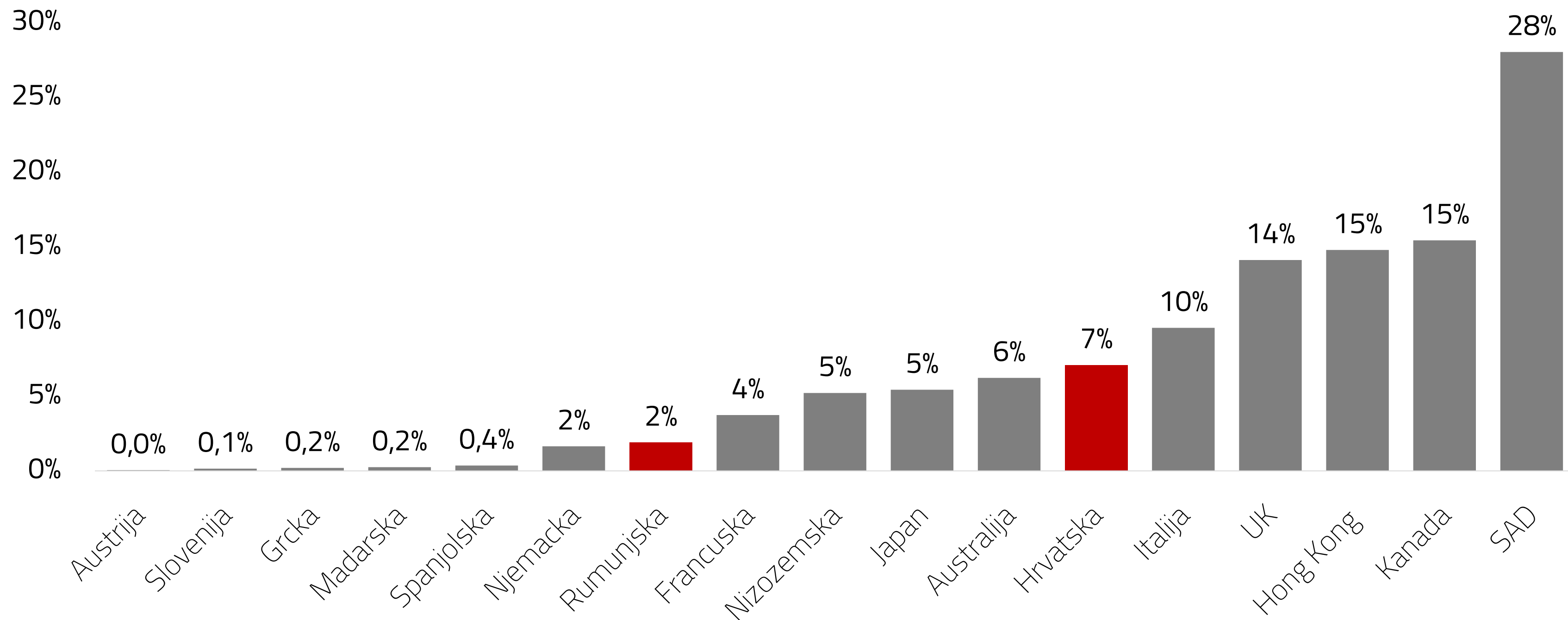
Svijet InterCapital ETF-ova

Đivo Pulitika
Fund Manager

Lipanj 2024.

ETF-ovi postaju omiljeni način trgovanja na burzi

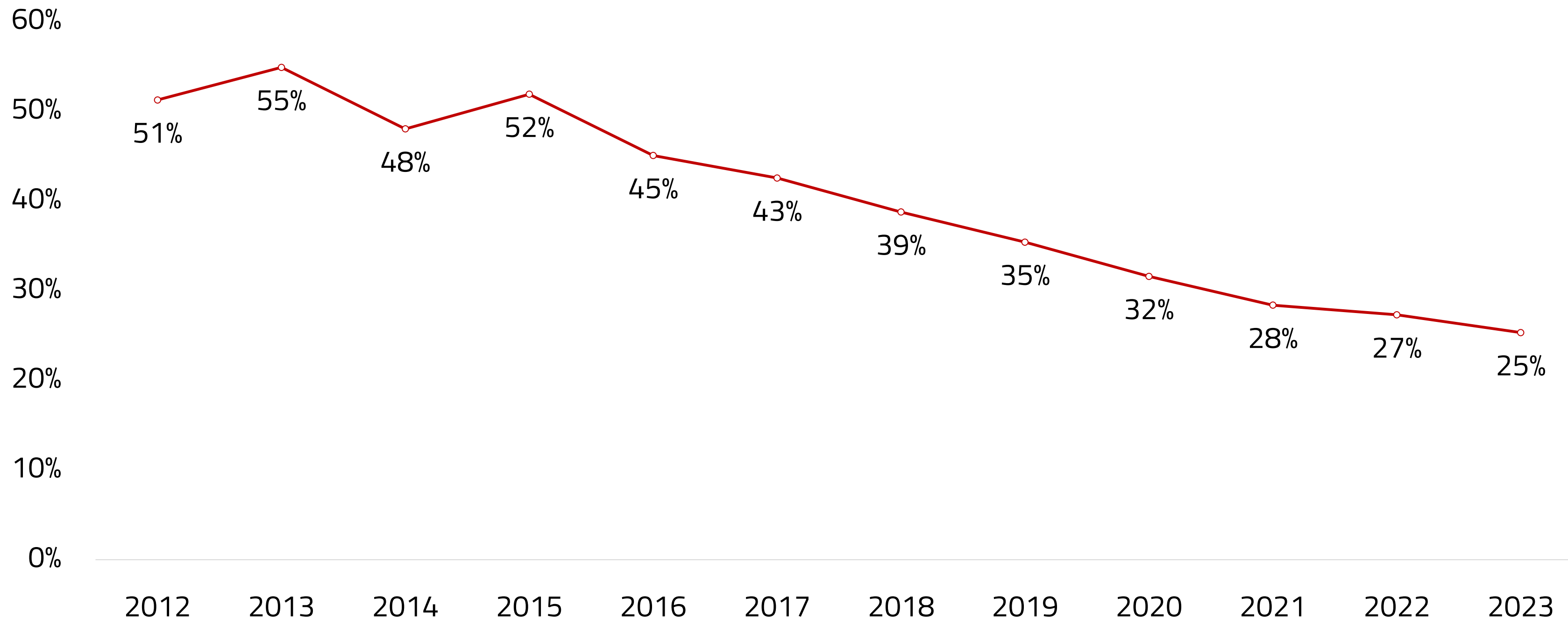
Promet ETF-ovima kao % ukupnog dioničkog prometa po tržištu



Izvor: Bloomberg, za period od 1.1. do 15.5.2024.

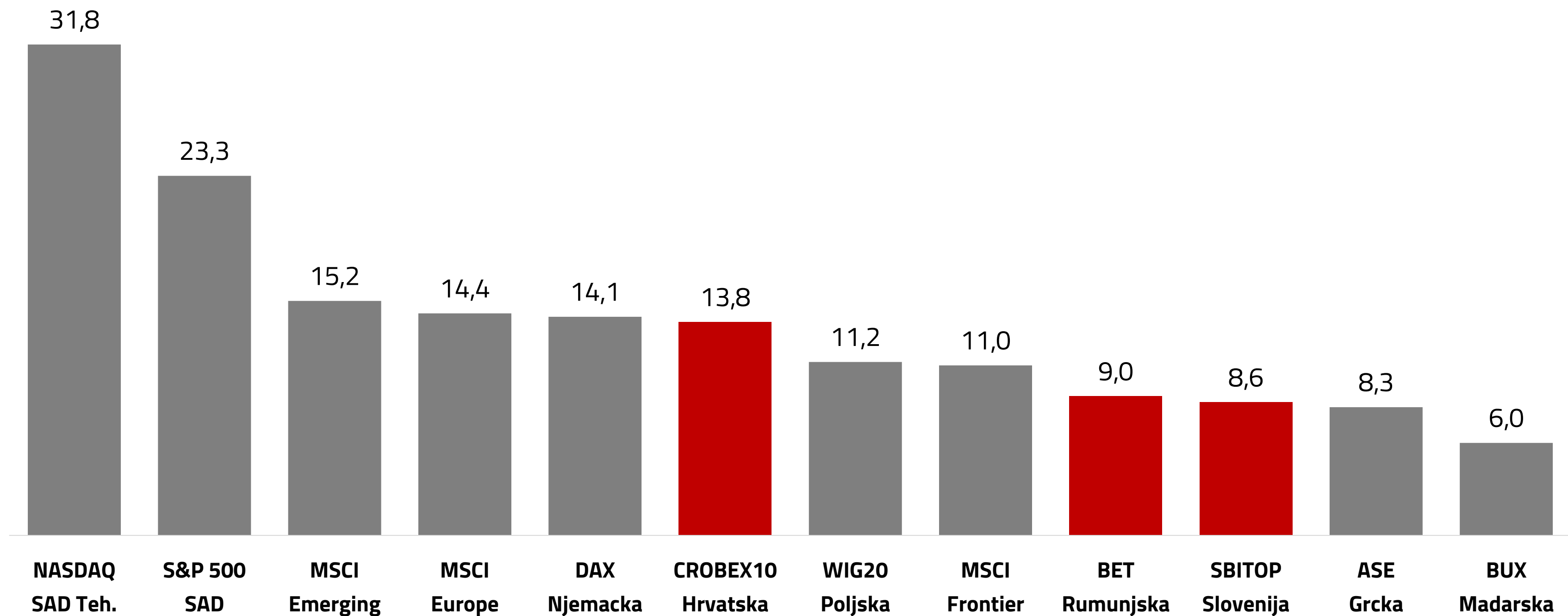
Euroljani kroz ETF-ove sve manje ulažu u samu Europu

Postotak imovine ETF-ova listanih u Europi koji je uložen u Europu



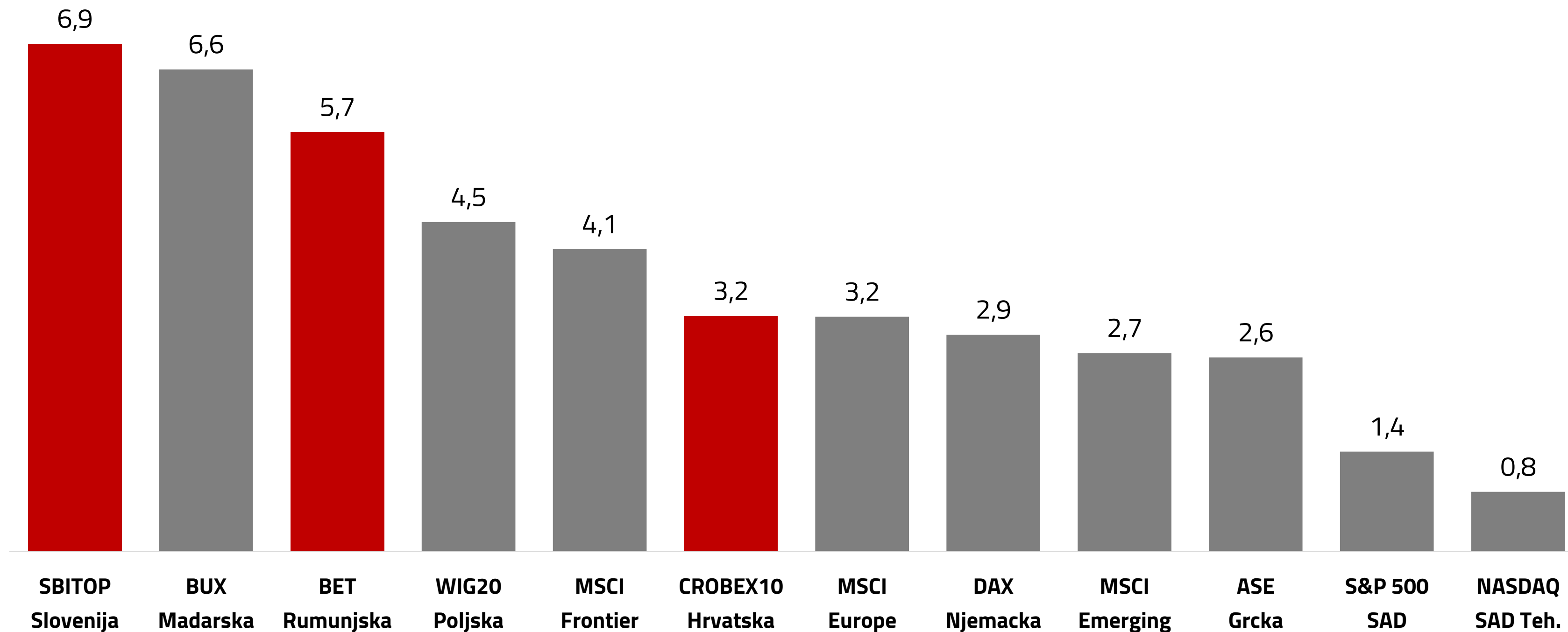
Naša je regija podcijenjena u odnosu na strana tržišta

Odnos cijene i zarade (P/E ratio)



Naša je regija podcijenjena u odnosu na strana tržišta

Dividendni prinos (%)



The background image is a blurred photograph of a person's hand touching a tablet screen. The screen displays a complex trading interface with various charts, including a candlestick chart and a line graph with multiple colored indicators. Text on the screen includes 'BTC/USD', '2024-07-26 14:30:00', and '2024-07-26 14:30:00'. The overall image has a blue and purple color cast.

Što smo dosad ponudili

InterCapital CROBEX10tr UCITS ETF

1 Najbolje hrvatske dionice

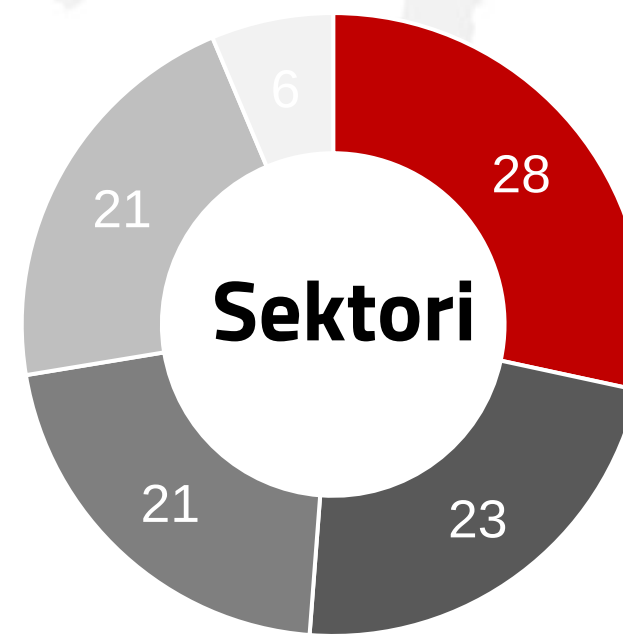
Prati CROBEX10tr indeks koji se sastoji od 10 najboljih dionica na Zagrebačkoj burzi.

2 Defanzivan

Prehrana i telekom čine 50% indeksa.
Kompanije drže velike količine novca na računu i u prosjeku su slabo zadužene.

3 Niski troškovi

InterCapital naplaćuje samo 0,6% naknade za upravljanje godišnje.



- Prehrana
- Industrija
- Turizam
- Telekom

InterCapital SBITOPtr UCITS ETF

1 Najbolje slovenske dionice

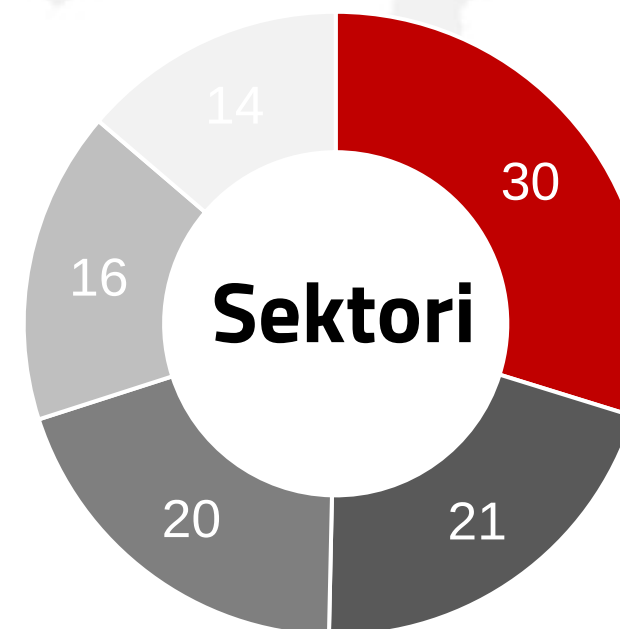
Prati SBITOPtr indeks koji se sastoji od 9 najboljih dionica na Ljubljanskoj burzi.

2 Nizak P/E, visoke dividende

Investitori plaćaju manje od 9x dobit i dobivaju 7% prinosa od dividende godišnje, što ovaj indeks čini jednim od najatraktivnijih u Europi.

3 Niski troškovi

InterCapital naplaćuje samo 0,6% naknade za upravljanje godišnje.



- Farmaceutika
- Banke
- Energija
- Osiguranja
- Ostalo

InterCapital BET-TRN UCITS ETF

1 Najbolje rumunjske dionice

Prati BET-TRN indeks koji se sastoji od 20 najboljih dionica na Bukureštanskoj burzi.

2 Nizak P/E, visoke dividende

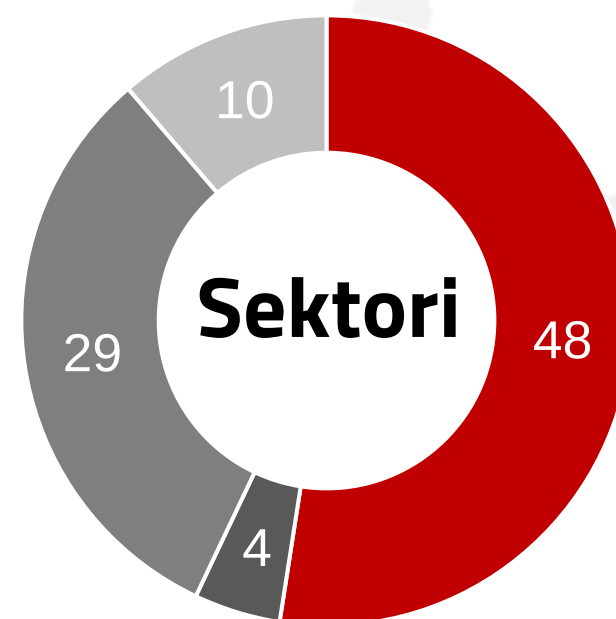
Investitori plaćaju manje od 9x dobit i dobivaju 6% prinosa od dividende godišnje, što ovaj indeks čini jednim od najatraktivnijih u Europi.

3 Niski troškovi

InterCapital naplaćuje samo 0,6% naknade za upravljanje godišnje.

4 Emerging Market

Očekivana reklasifikacija iz Frontier u Emerging tržište, skupinu koja privlači više investitora.



■ Energija (proizvodnja)

■ Energija (transport)

■ Banke

■ Ostalo

InterCapital EURO Money Market UCITS ETF

Tekući bruto
prinos

3,6%*

Vagani kreditni
rejting (S&P)

AA+

Upravljačka
naknada

0,15%

Moguće Investicije

Depoziti kvalitetnih
banaka

Trezorski zapisi država
članica eurozone

Obrnuti repo ugovori

Državne obveznice s
dospijećem <1 godine
izdavatelja eurozone

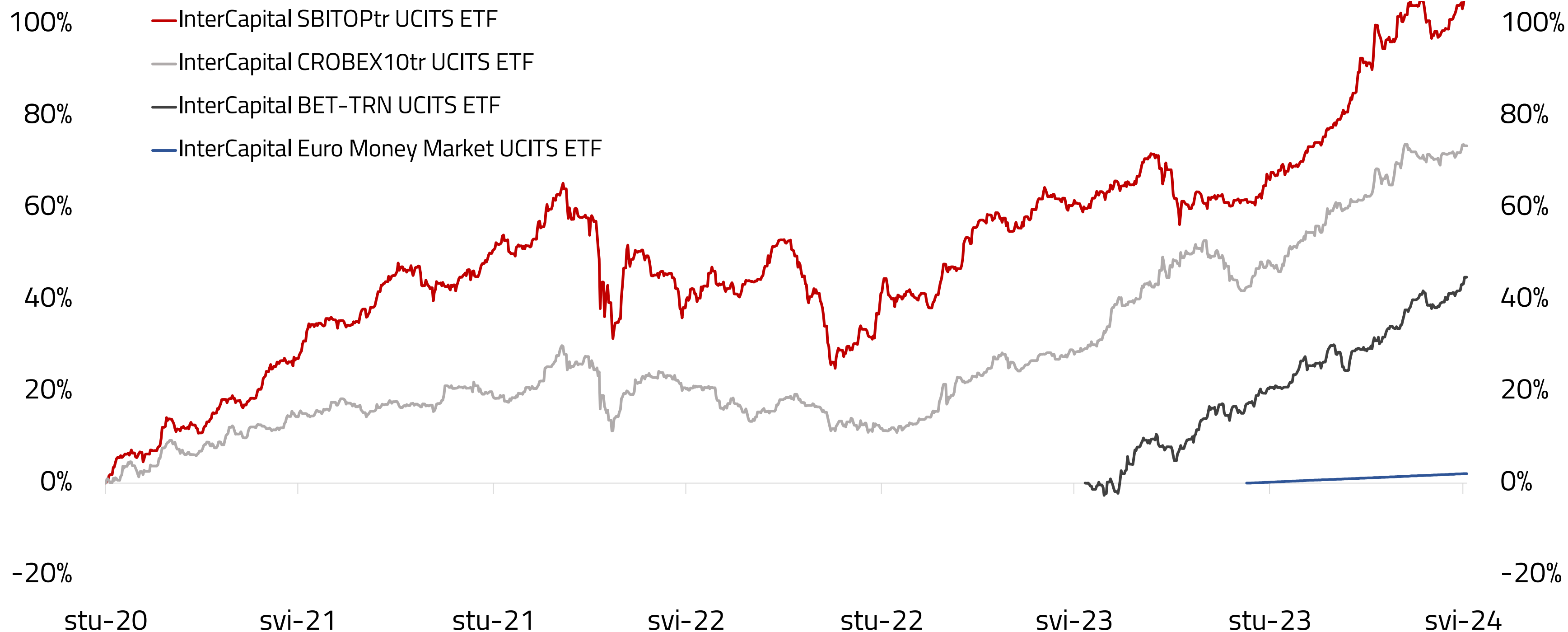
Trezorski zapisi čiji su
izdavatelji institucije

Novčani fondovi

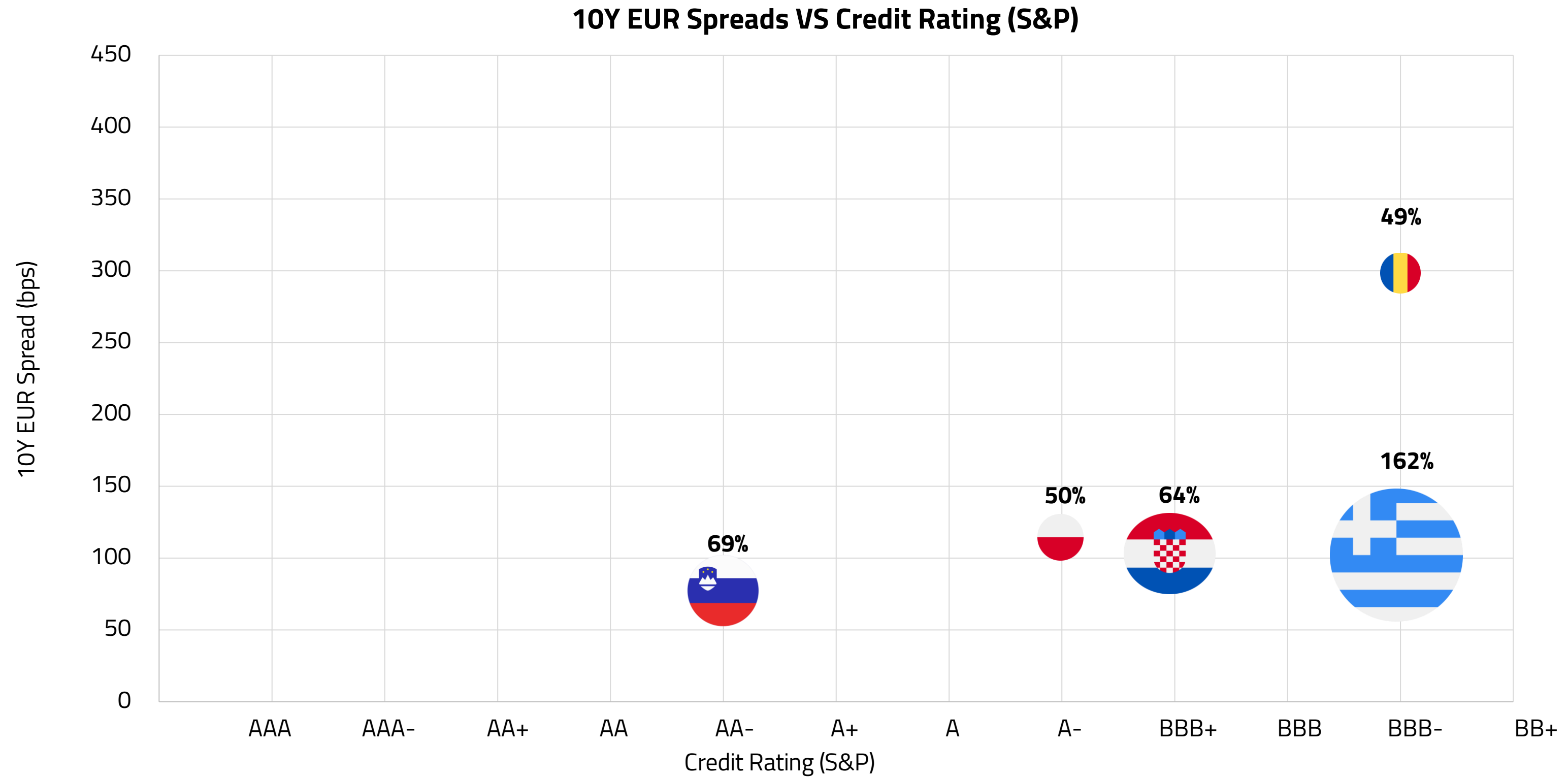
*Tekući neto prinos se odnosi na vagani prinos do dospijeća instrumenata u koje je investiran ETF na dan 5.6.2024. Ovaj prinos se može mijenati ovisno o prinosima instrumenata u koje će Fond ulagati u budućnosti

Dosadašnji ulagatelji bilježe atraktivne prinose

Kretanje vrijednosti ETF-ova od osnutka do danas



Mapa za investitore u obveznice (31.05.2024.)



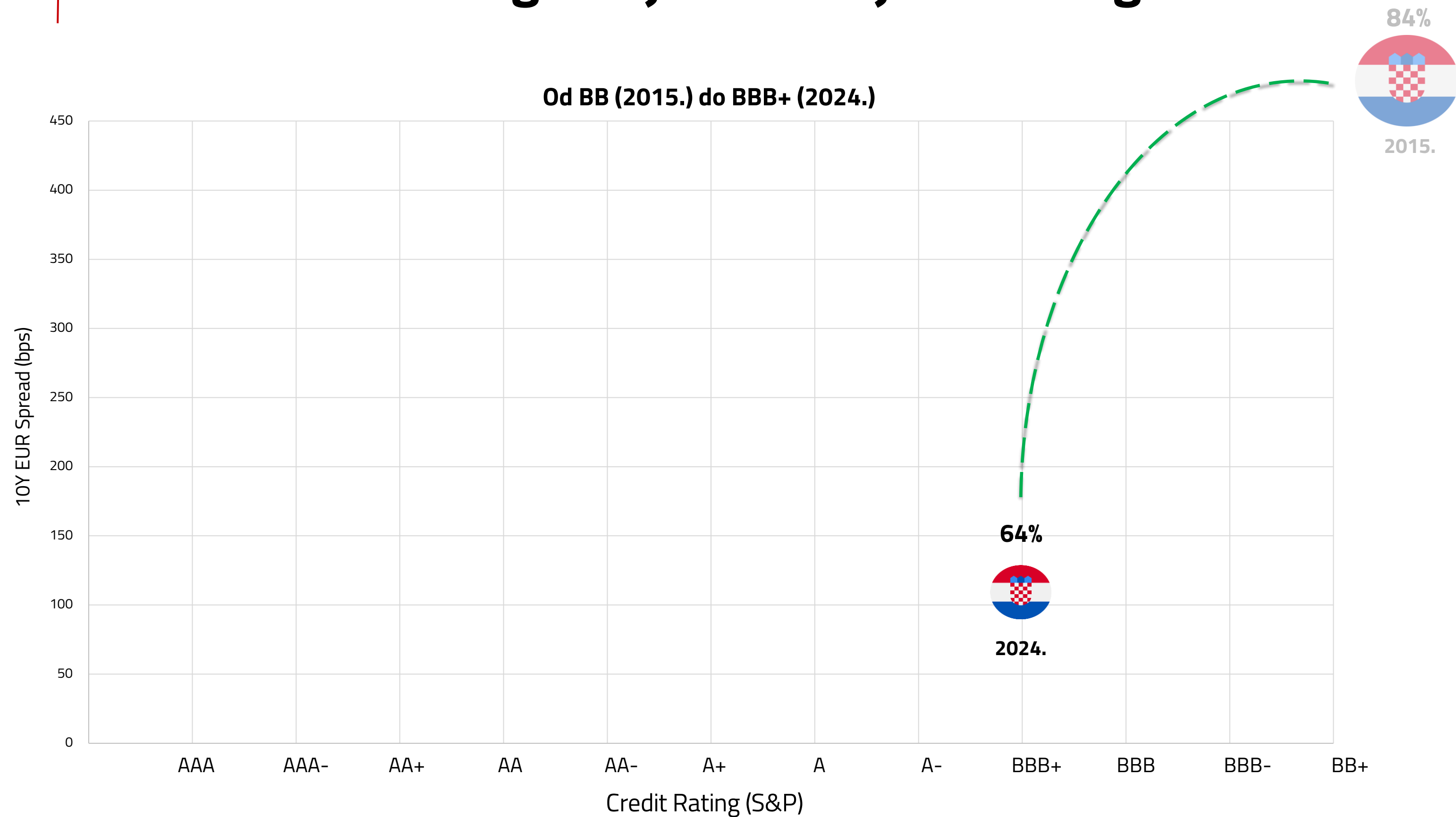
* Veličina kruga ukazuje na visinu javnog duga u odnosu na BDP

Novi ETF

7GROM

InterCapital EUR Romania Govt Bond 5 - 10yr

Hrvatska konvergencija u zadnjih deset godina

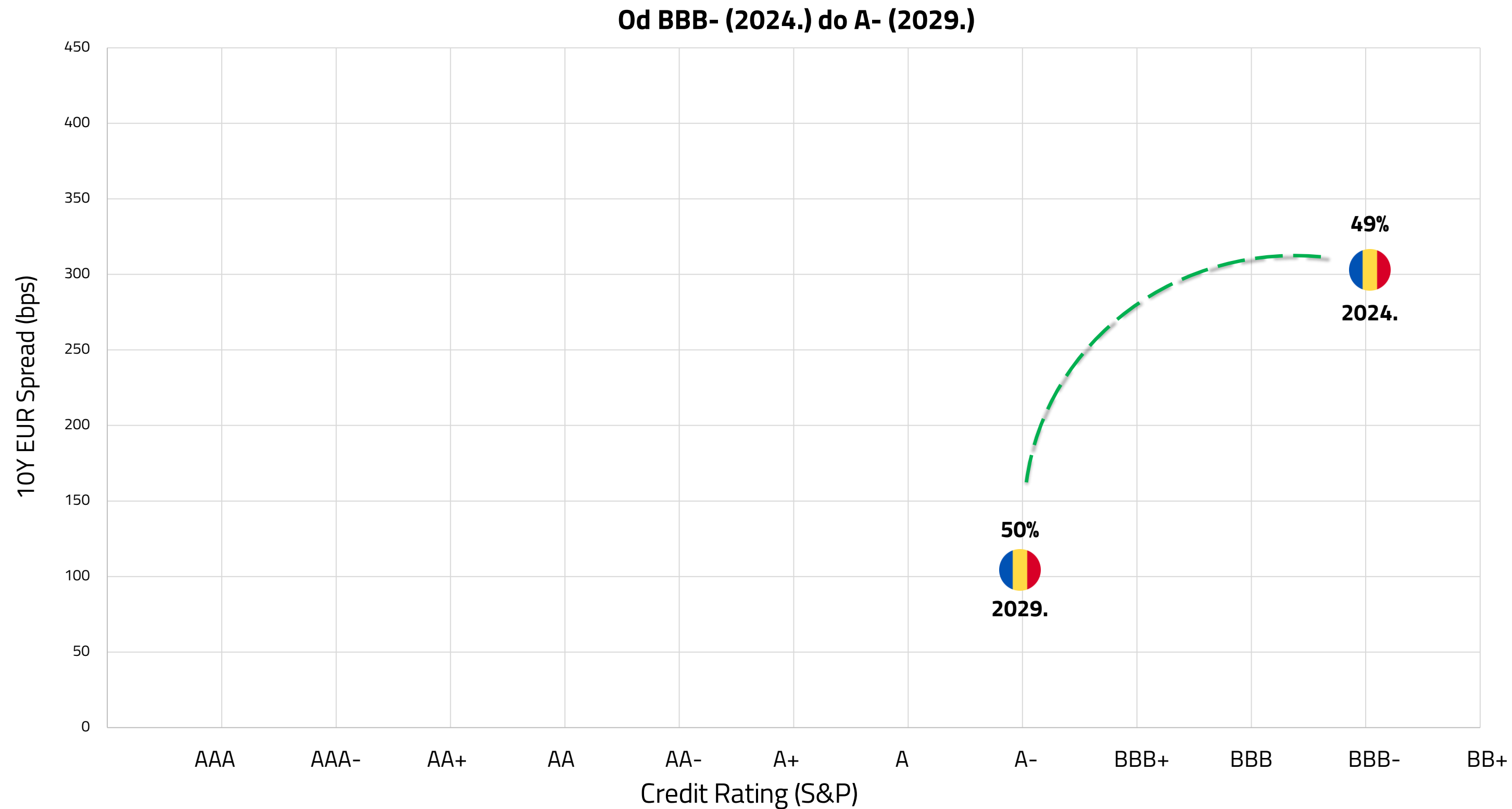


* Veličina kruga ukazuje na visinu javnog duga u odnosu na BDP

Hrvatska konvergencija u zadnjih deset godina



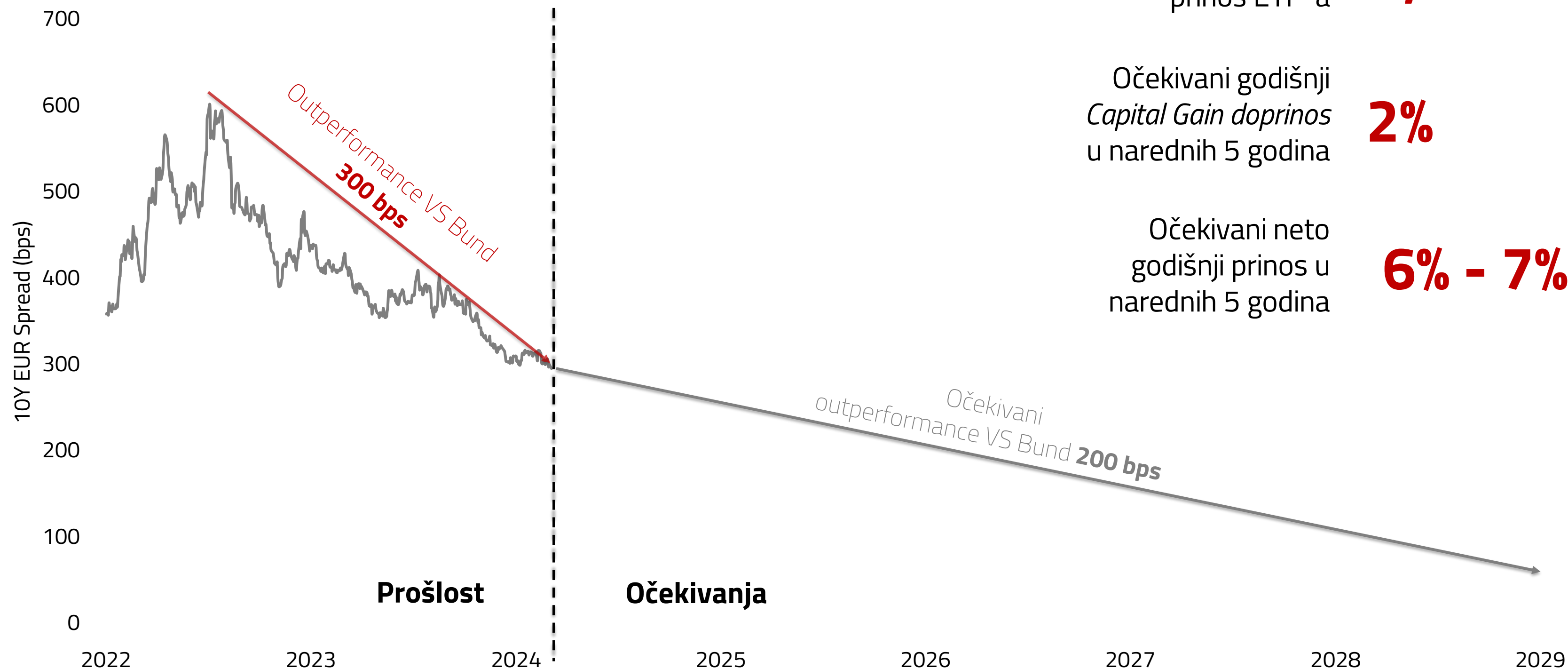
Očekivana rumunjska konvergencija



*Veličina kruga ukazuje na visinu javnog duga u odnosu na BDP

Očekivana rumunjska konvergencija

Od 300 bps (2024.) do 100 bps (2029.)



Tekući neto
prinos ETF-a **4,5%***

Očekivani godišnji
Capital Gain doprinos
u narednih 5 godina **2%**

Očekivani neto
godišnji prinos u
narednih 5 godina **6% - 7%****

*Tekući neto prinos se odnosi na vagani prinos do dospelja instrumenata u koje je investiran ETF na dan 05.06.2024. Ovaj prinos se može mijenati ovisno o prinosima instrumenata u koje će Fond ulagati u budućnosti

** Očekivanje i projekcija InterCapital Asset Management-a

Ako 3,65% nije dovoljno

Tekući neto prinos
ETF-a

4,5%*

Očekivani godišnji neto
ukupni prinos u
narednih 5 godina

6% - 7%**

Konstantno dospijeće
portfelja

5 - 10Y

Upravljačka naknada

0,5%

ETF

**InterCapital EUR Romania
Govt Bond 5 - 10yr**

Ticker

7GROM

- Fixed Income ETF koji investira u rumunjske državne obveznice denominirane u valuti EUR.
- ETF održava konstantno prosječno dospijeće u rasponu **od 5 do 10 godina.**
- Očekujemo prosječno godišnje **2%** kapitalne dobiti u narednih 5 godina.
- Tekući neto prinos od **4,5%** kao zaliha za eventualnu volatilnost.
- Preporučeni rok ulaganja od 3 do 5 godina.

**Tekući neto prinos se odnosi na vagani prinos do dospijeća instrumenata u koje je investiran ETF na dan 05.06.2024. Ovaj prinos se može mijenati ovisno o prinosima instrumenata u koje će Fond ulagati u budućnosti*

*** Očekivanje i projekcija InterCapital Asset Management-a*

RUMUNJSKA

Snažan gospodarski rast		Niski udio duga u BDP-u	Snažni priljevi sredstava iz EU		Equity-like izvedba 10Y EUR obveznice		High Yield imovina
2023	2024		bn EUR	%GD	2023	YTD	EUR 10Y
2,1%	3,1%	49%	18,3	P 7,6%	20%	3%	5,4%



InterCapital Asset
Management



icam.hr

CONTACT



Đivo Pulitika
Fund Manager
M: +385 (0)98 165 4481
E: Divo.Pulitika@InterCapital.hr
 <https://www.linkedin.com/in/divopulitika>

Legal Notice

This document is issued by InterCapital Asset Management Ltd („ICAM“). ICAM is authorized and regulated by the Croatian Financial Services Agency („HANFA“) and is a member of InterCapital group of companies („InterCapital Group“).

ICAM has based this document on information obtained from sources it believes to be reliable but which have not been independently verified. Any charts and tables included are from publicly available sources or proprietary data. This document is not, and should not be treated or relied upon as investment research or a research recommendation under applicable regulatory rules. No liability is accepted whatsoever for any direct, indirect or consequential loss arising from the use of this document. InterCapital is in no obligation to keep current the information in this document. The user of this document is solely responsible for making his own independent appraisal of and investigations into the products, investments and transactions referred to in this document and should not rely on any information in this document as constituting investment advice. The exclusion of liability provided herein shall protect ICAM, its officers, employees, agents, representatives and/or associates in all circumstances.

The issuance of any details contained in this document, which is not for public circulation, does not constitute an offer or solicitation for, or advice that you should enter into, the purchase or sale of any security or other investment product or investment agreement, or any other contract, agreement or structure whatsoever. This document is intended for the use of clients who are professional clients or eligible counterparties only and is not indented for retail clients. This document is intended to be distributed in its entirety. This document is subject to the copyright of IICAM. Reproduction of this document, in whole or in part, or disclosure of any of its contents, without prior consent of ICAM, is prohibited.

2023 InterCapital Asset Management Ltd.

All rights reserved.