

InterCapital Global Bond

Klasa A - Obveznički fond

Lipanj 2021.

63/100
*ESG ocjena

**Ugjični intenzitet: 170

***Ugjični otisak za korporativne papire: 0

U sklopu našeg pristupa održivom ulaganju vodimo računa o ESG-u, odnosno: okolišu (Environment), društvu (Society) i načinima upravljanja (Governance).

Računajući i objavljujući ove vrijednosti pratimo i upravljamo rizicima vezanim uz održivost te vam omogućujemo transparentan prikaz utjecaja vaših ulaganja na navedene čimbenike.

* Za izračun uzimamo u obzir preko 50 različitih pokazatelja podijeljenih po vrsti papira i industriji te po pojedinačnim E, S i G temama

** Koliko tona CO₂e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)

*** koliko tona CO₂e koje emitiraju kompanije u portfelju se može pripisati fondu po 1m EUR imovine uložene u dionice/obveznice kompanija

Investicijski cilj i strategija

InterCapital Global Bond je obveznički pod-fond koji za investicijski cilj ima ostvarivanje redovitih prihoda. Alokacijom imovine fonda i odabirom pojedinih izdanja se upravlja aktivno te se temelji u prvom redu na fundamentalnim kriterijima.

InterCapital Global Bond je obveznički pod-fond koji je trajno izložen obvezničkom tržištu, tržištu trezorskih zapisa i komercijalnih zapisa u omjeru ne manjem od 75%. Najviše do 25%, pod-fond ulaže u depozite ovlaštenih banaka RH, EU CEFTA-e i OECD-a. Sporedna izloženost dioničkom tržištu nije dopuštena. InterCapital Global Bond je namijenjen ulagateljima koji imaju srednjoročni vremenski horizont ulaganja i žele manji rizik povezan s ulaganjima pretežito u obveznička tržišta, te u skladu s tim očekuju odgovarajuće prinose.

Mjesečni komentar fond menadžera

[Video komentar](#)



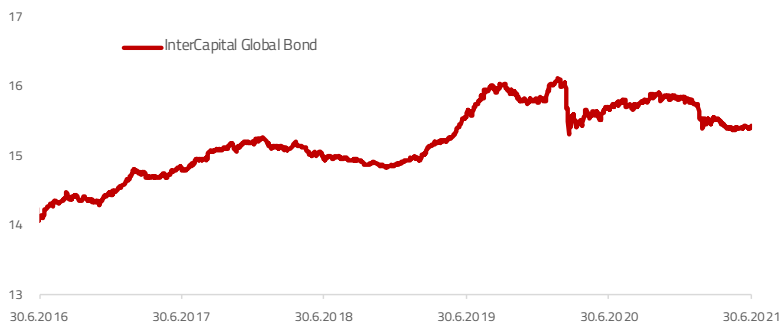
Lipanj je protekao u pozitivnom ozračju. Rastom broja procijepljenog stanovništva ublažavale su se restrikcije, a posljedično je jačala gospodarska aktivnost. Navedeno je pozitivno utjecalo na dionička tržišta, međutim rast je u lipnju zabilježen i na obvezničkim tržištima. Glavni argument vidimo u očekivanju da je skok inflacije tranzitoran, što čitavo vrijeme zagovaraju i centralne banke. U skladu s tim je na sastanku ECB-a u lipnju objavljeno da se povećana količina otkupa obveznica u okviru PEPP programa zadržava i u narednom kvartalu što je umirilo tržište. Stabilni su ostali i prinosi američkih državnih obveznica unatoč naznakama ranijeg dizanja stopa uslijed oporavka gospodarstva. Za sada je prevladala umirujuća poruka predsjednika Powell-a koji je opet naglasio stav o prolaznosti inflacije.

Na tržište je izdano prvo izdanje obveznica kojima se financira NGEU program Europske Unije. Podsjećamo, radi se o instrumentu s ciljem saniranja posljedica pandemije u iznosu 750 milijardi EUR. S izdajanjem kreće i distribucija sredstava članicama za koja se očekuje da će dodatno potaknuti rast gospodarstava u EU.

U narednom periodu fokus će biti na razvoju situacije s delta sojem virusa korone te potencijalnim četvrtim valom zaraze. Navedeno je bitno s obzirom na ljetnu sezonu koja je u tijeku u Europi. Osobito ako uzmemo u obzir važnost turizma za pojedine države koje su i ranije pretrpile snažnu posljedice širenja koronavirusa.

InterCapital Global Bond je u lipnju zabilježio rast prinosa od 0,20%, od čega je dio došao od aktivnog vođenja valutnih pozicija fonda koje su u proteklom mjesecu ostvarile rast. Tijekom mjeseca samo povećali investiranost fonda i duraciju fonda povećanjem izloženosti srednjem kraju obveznica država periferije EZ (Portugal, Italija i Grčka) te jezgre EZ (Nizozemska). U narednom periodu planiramo nastaviti istu strategiju kako bi se pozicionirali pred uobičajeno mirnijim ljetni period na obvezničkim tržištima.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	5 god.	Osnutak
InterCapital Global Bond	0,20%	-0,51%	-1,62%	-2,63%	3,21%	9,36%	54,33%
	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	PGP*
InterCapital Global Bond	2,20%	4,30%	5,24%	-2,19%	6,01%	0,56%	2,27%

* 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 proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju 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	HRICAMUICGB4
Bloomberg oznaka	HYHICSV CZ Equity
Depozitar	Addiko Bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	10
Minimalna uplata	3.000,00 HRK
Cut-off	16:30
Neto imovina	102,06 mil HRK
Cijena udjela	15,4327
Naknada za upravljanje	1,25% p.a.
Naknada depozitaru	0,12% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	≤ 3 mj. = 1,0%, ≤ 1 god. = 0,5%, > 1 god. = 0%
Početak rada pod-fonda	22. veljače 2002.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	26
Top 10	54,54%
Prosječna ročnost (god.)	5,65
Prosječni kupon	2,25%
Trenutni prinos	0,29%

Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

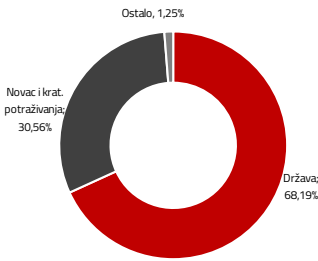
Srednji prinos	0,84%
Volatilitnost	2,58%
Sharpe ratio	0,49
Sortino ratio	0,65

Top 10 pozicija

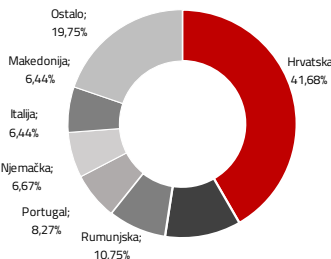
Oznaka	Izdavatelj	% NAV
MACEDO 3.975 21	Republika Makedonija	7,63%
PGB 2030/10/18 0,475	Republika Portugal	7,51%
ROMANI 2027/04/19 2,375	Rumunjska	6,46%
H247E EUR	Minist. fin. RH	6,40%
H217A	Minist. fin. RH	5,96%
BTPS 2031/08/01 0,6	Republika Italija	5,04%
ROMANI 2026/12/08 2	Rumunjska	4,80%
DBR 002/15/30	Republika Njemačka	3,78%
SLOREP 2026/03/30 5,125	Republika Slovenija	3,76%
TURKEY 2022/03/25 5,125	Republika Turska	3,20%

Top 10 pozicija 54,54%

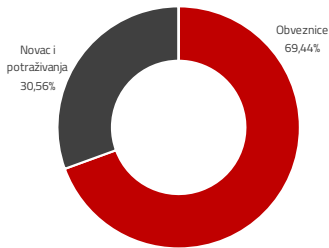
Sektorska izloženost



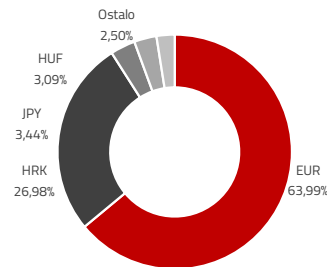
Geografska izloženost



Struktura imovine



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 Ravlic
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 i države članice	86,03%
Uređena tržišta treće države	0,34%
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

Procjena vrijednosti neaktivnih vrijednosnih papira (datum procjene i primjene 17.06.2021.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. vrijednost
3RIB4	ERSTE & STEIERMÄRKISCHE BANK D.D	102,3378 HRK
3ZGH	Zagrebački holding	100,1071 HRK

*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem Altmanovog z-score-a.

H247E	Ministarstvo financija	117,1060 EUR
H26CA	Ministarstvo financija	101,0025 HRK

*procijenjena vrijednost vrijednosnih papira dobivena je korištenjem BVAL-a

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

Ana Ceković

T: +385 1 4825 932 | M: +385 91 2825 848
E: Ana.Cekovic@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 i koje podržava standarde TCFD-a.