


66/100
 *ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 160

***Ugljični otisak za korporativne papire: 131

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 Equity je dionički pod-fond koji za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti. Alokacijom imovine pod-fond i odabirom pojedinih izdanja se upravlja aktivno te se temelji u prvom redu na fundamentalnim kriterijima.

InterCapital Global Equity je trajno izložen dioničkom tržištu u omjeru ne manjem od 70% neto imovine. Najviše do 30% neto imovine, pod-fond ulaže u obveznice, obvezničke fondove, dužničke vrijednosne papire i depozite. Pod-fond je namijenjen ulagateljima koji imaju dulji vremenski horizont ulaganja i spremni su prihvatiti povišen rizik povezan s ulaganjima u pretežito dionička te u skladu s tim očekuju visoke prinose.

Mjesečni komentar fond menadžera



U prvoj polovici kolovoza imali smo nastavak optimizma na dioničkim tržištima diljem svijeta. Međutim, kontinuirana ustrajnost središnjih bankara da inflaciju stave pod kontrolu, unatoč sve većim rizicima za rast ekonomija, dovela je do preokreta sentimenta na tržištima. Svojevrsan „okidač“ za ovakav preokret bio je simpozij središnjih bankara održan u SAD-u gdje su dali sve jasnije naznake da je obuzdavanje inflacije prioritet. S druge strane, ekonomski podaci bili su nešto bolji od očekivanih te su inflacijski pritisci počeli popuštati zahvaljujući nižim cijenama određenih roba i energenata. Neizvjesnost je posebice prisutna u Europi gdje rat u Ukrajini ne pokazuje znakove razrješavanja, a energetska kriza nastavlja jačati. Relativna otpornost Europe na trenutne negativne događaje mogla se vidjeti kroz BDP za drugi kvartal koji je pozitivno iznenadio. Ovdje su veliku ulogu ponovno igrale fiskalne mjere provedene od početka rata te je vrlo vjerojatno da će i dalje biti jako bitan faktor u premošćivanju krize.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u kolovozu padala 2,33%, dok je od početka godine zabilježen gubitak od 6,98%. Fond je pak protekli mjesec ostvario gubitak od -1,70%, dok je od početka godine ostvaren pad od -5,54%. U nastavku godine razvoj energetske situacije na svjetskoj razini, a pogotovo u Europi, kao i odluke voditelja fiskalne i monetarne politike uvelike će oblikovati buduću globalnu makroekonomsku sliku.

U skladu sa kontinuiranim smanjivanjem rizika u fondu, rast u prvoj polovici mjeseca iskoristili smo kako bi dodatno smanjili dioničku izloženost, poglavito kupnjom opcijske zaštite za njemačko tržište. Rezultati do sada su pokazali kako određene kompanije u koje smo investirani imaju sposobnost prenošenja troškova na kupce uz zadržavanje rasta prihoda što se vidi i na marži dobiti koja na razini fonda iznosi gotovo 14%. Za usporedbu, globalna dionička tržišta su trenutno na razini od približno 10%.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	3 god.	5 god.	Osnutak
InterCapital Global Equity	-1,70%	0,10%	-2,87%	-5,54%	19,96%	39,52%	65,72%
	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	PGP*
InterCapital Global Equity	5,30%	7,99%	-6,85%	22,57%	2,32%	18,66%	2,49%

* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda)^{\frac{1}{n}}$ (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-fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUGLEB4
Bloomberg oznaka	HYHIGWT CZ Equity
Depozitar	Otp banka d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	10
Minimalna uplata	1.000,00 HRK
Cut-off	12:00
Neto imovina	133,08 mil HRK
Cijena udjela	16,5723
Benchmark	nema
Naknada za upravljanje	3,0% p.a.
Naknada depozitaru	0,25% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	nema
Početak rada pod-fonda	22. veljače 2002.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	41
Top 10	42,92%
Medijan trž. kapit.	236,47 mlrd EUR
TTM ROE	19,74
Zadnji dividendni prinos	2,51%
TTM P/E	17,22%

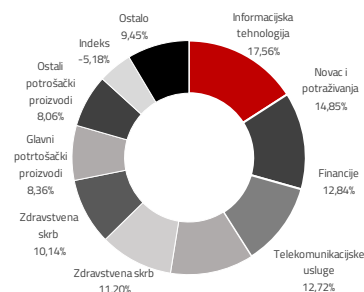
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos
Volatilitnost
Sharpe ratio
Sortino ratio

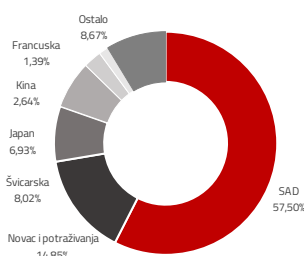
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	6,24%
MSFT US	MICROSOFT	6,23%
AAPL US	APPLE INC	5,92%
EUNM GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	4,45%
XOM US	EXXON MOBIL CORP	3,74%
CVX US	CHEVRON CORP	3,69%
META US	META PLATFORMS INC	3,57%
VFEM NA	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	3,41%
ROG SW	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3,20%
NOVN SW	NOVARTIS AG-REG	3,12%
Top 10 pozicija		43,57%

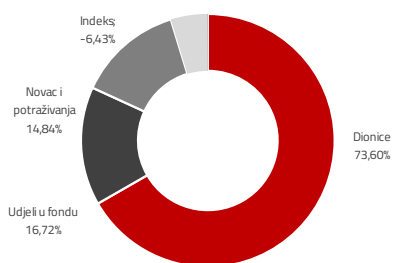
Sektorska izloženost



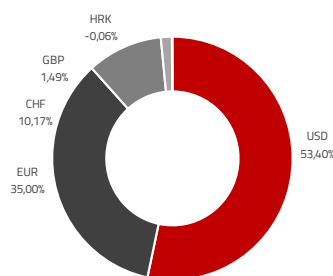
Geografska izloženost



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

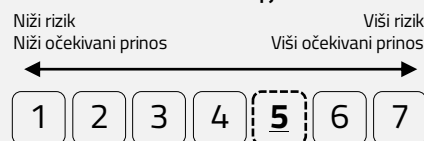


Kreso Vugrinčić, CFA

Fond menadžer | kreso.vugrincic@intercapital.hr

- Preko 9 godina iskustva na tržištu kapitala
- Jedan od ključnih članova tima koji je osvojio nagradu Euromoney-a za Najbolji odjel analiza u Hrvatskoj (Best Research and Asset Allocation)
- Specijaliziran za upravljanje aktivnim i pasivnim regionalnim i globalnim dioničkim strategijama

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	17,91%
Uređena tržišta treće države	63,05%
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:



Principles for
Responsible
Investment



TASK FORCE ON
CLIMATE-RELATED
DISCLOSURES

InterCapital Asset Management je prvo društvo za upravljanje UCITS fondovima 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.