

66/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 112**
*****Ugljični otisak za korporativne papire: 94**

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-fonda 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

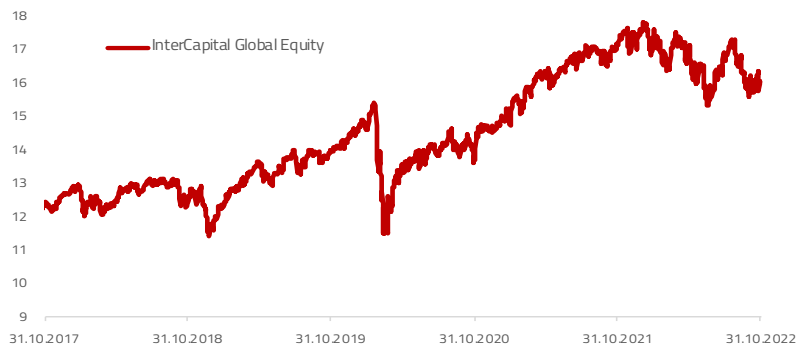
[Video komentar](#)

Listopad je obilježio nešto pozitivniji sentiment gdje su dionička tržišta razvijenih zemalja bilježila rast. Geopolitički rizici ostali su u prvom planu ulagača, a napetosti između Rusije i Ukrajine dodatno su eskalirale. Ipak, bilo je razloga za optimizam. Ograničenja globalnih opskrbnih lanaca nastavila su popuštati, a europske su vlade poduzele daljnje korake kako bi ublažile utjecaj energetske krize i rizike oštre recesije. S druge strane, kombinacija visoke inflacije i snažnog tržišta rada dala je daljnji poticaj centralnim bankarima da nastave sa zaoštavanjem monetarne politike. U listopadu su također počele i objave rezultata kompanija za treći kvartal. S jedne strane pozitivno su se istaknule banke potpomognute „otpornim“ potrošačima dok su s druge strane velike tehnološke kompanije poput Amazona i Microsofta upozorile na slabosti u poslovanju ključnih poslovnih segmenata za koje su investitori očekivali otpornost na gospodarsko usporavanje.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u listopadu rasla 5,10%, dok je od početka godine zabilježen gubitak od 9,26%. Fond je pak protekli mjesec rastao 2,05%, dok je od početka godine ostvaren pad od -8,72%. Inflacija, potezi središnjih banaka i razvoj geopolitičke situacije nastavljaju biti glavni pokretači na tržištima te ćemo tu najviše obratiti pozornost pri pozicioniranju fonda u nastavku godine.

U fondu se nastavljamo pozicionirati defanzivno uz održavanje više razine gotovine na računu. Također, portfelj dodatno štitimo kroz opcijske strategije primarno na europsku izloženost što nam daje trenutnu dioničku izloženost od 76% (fond mora biti minimalno 70% investiran u dionice). Kroz mjesec smo dodatno povećali izloženost energetskim kompanijama za koje mislimo da su u izvrsnoj poziciji za iskorištavanje visokih cijena energenata kojem svjedočimo. I dalje ostajemo pod investirani u dionice dok ne dođe do nešto značajnije korekcije u očekivanjima za maržu i dobit u sljedećoj godini.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	3 god.	5 god.	Osnutak
InterCapital Global Equity	2,05%	-5,01%	-6,52%	-8,72%	14,95%	29,21%	60,15%
	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	PGP*
InterCapital Global Equity	5,30%	7,99%	-6,85%	22,57%	2,32%	18,66%	2,30%

* 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 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	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	126,56 mil HRK
Cijena udjela	16,0145
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	36
Top 10	42,92%
Medijan trž. kapit.	257,40 mlrd EUR
TTM ROE	17,07
Zadnji dividendni prinos	2,63%
TTM P/E	15,04%

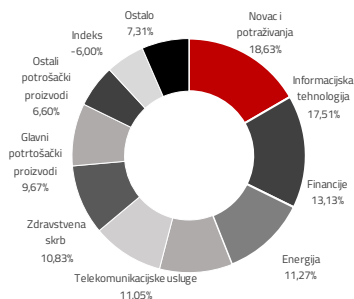
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	6,27%
Volatilitnost	17,33%
Sharpe ratio	0,39
Sortino ratio	0,53

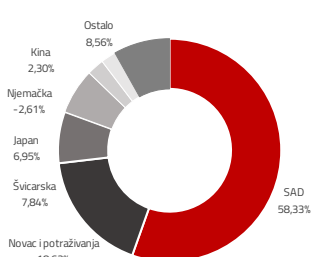
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	6,39%
AAPL US	APPLE INC	6,14%
MSFT US	MICROSOFT	5,88%
CVX US	CHEVRON CORP	5,57%
XOM US	EXXON MOBIL CORP	4,60%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO	3,65%
EUNM GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	3,60%
NOVN SW	NOVARTIS AG-REG	3,31%
VFEM NA	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	3,12%
ROG SW	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	2,80%
Top 10 pozicija		45,06%

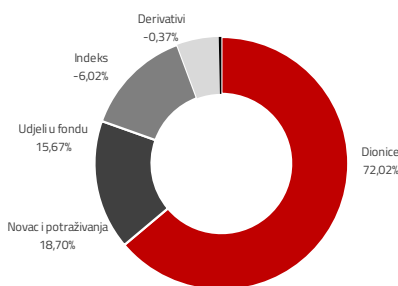
Sektorska izloženost



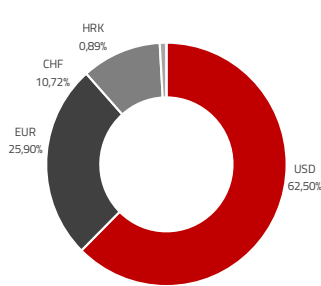
Geografska izloženost



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



Krešo 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	7,43%
Uređena tržišta treće države	69,32%
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
FINANCIAL
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.