

66/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 92

***Ugljični otisak za korporativne papire: 75

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



Početak mjeseca krenuo je optimistično s objavama europskih država o planovima obuzdavanja energetske krize te dodatnim potporama ekonomiji. Triježenje je došlo s objavom podataka o inflaciji za kolovoz u SAD-u. Iako je inflacija zabilježila pad, on je bio manji od očekivanja tržišta. S druge strane imamo očekivanja za sljedeću godinu koja, iako u manjoj mjeri nego početkom godine, i dalje predviđaju rast dobiti poduzeća uz održavanje marži koje su na povijesno visokim razinama. Sa sve više vijesti koje možemo čuti od strane globalnih i regionalnih kompanija o pritiscima na maržu, bilo to od strane inflacije u plaćama ili energentima i raznim drugim inputima sve teže je povjerovati da su takve razine održive u narednom periodu.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u kolovozu padala 7,18%, dok je od početka godine zabilježen gubitak od 13,66%. Fond je pak protekli mjesec ostvario gubitak od -5,30%, dok je od početka godine ostvaren pad od -10,55%.

S obzirom da smo u mjesec ušli pozicionirani defanzivno te s višom razinom gotovine na računu tako smo i ostavili portfolio u rujnu. Također, bez obzira na pad cijene nafte u zadnjih mjesec dana i dalje preferiramo energetski sektor kojem se izlažemo kroz dvije najveće američke kompanije za naftu i plin, Exxon i Chevron. Ove multinacionalne kompanije su u izvršnoj poziciji za iskorištavanje rasta cijena energenata kojem svjedočimo. Pri ovim razinama tržišta možemo reći, iako još nismo tu, da se polako približavamo trenutku kada bi ponovno počeli povećavati investiranost u fondu u slučaju korekcije u spomenutim očekivanjima. U tom slučaju vjerojatno bi došlo i do rotacije između sektora prema onima koji bi trebali profitirati od svoje negativne korelacije sa kamatnim stopama. Ovdje treba imati na umu da su dionice uglavnom ispred gospodarstva kada pričamo o oporavku.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	3 god.	5 god.	Osnutak
InterCapital Global Equity	-5,30%	0,70%	-5,23%	-10,55%	12,52%	30,34%	56,93%
	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	PGP*
InterCapital Global Equity	5,30%	7,99%	-6,85%	22,57%	2,32%	18,66%	2,21%

* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda)^{\frac{1}{365 / broj\ dana\ u\ periodu}}$

** 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	123,30 mil HRK
Cijena udjela	15,6934
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	37
Top 10	42,92%
Medijan trž. kapit.	230,15 mlrd EUR
TTM ROE	16,66
Zadnji dividendni prinos	2,86%
TTM P/E	14,89%

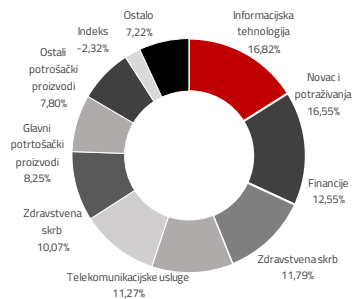
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	5,33%
Volatilitnost	17,13%
Sharpe ratio	0,35
Sortino ratio	0,47

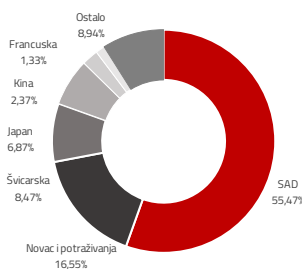
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	6,55%
MSFT US	MICROSOFT	6,22%
AAPL US	APPLE INC	5,83%
XOM US	EXXON MOBIL CORP	3,82%
EUNM GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	3,81%
CXV US	CHEVRON CORP	3,76%
ROG SW	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3,64%
VFEM NA	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	3,38%
META US	META PLATFORMS INC	3,33%
NOVN SW	NOVARTIS AG-REG	3,30%
Top 10 pozicija		43,64%

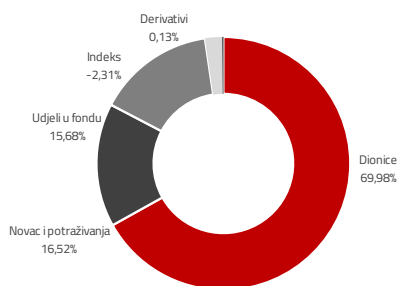
Sektorska izloženost



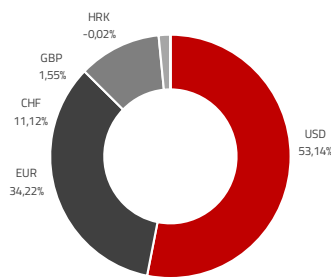
Geografska izloženost



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

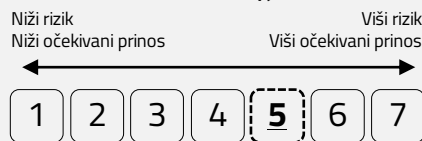


Kreso Vugrinčić, CFA

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	32,50%
Uređena tržišta treće države	49,08%
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.