

64/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 249

***Ugljični otisak za korporativne papire: 249

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 ulaze 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 

Nakon prilično glatke vožnje u dosadašnjem dijelu godine, rujun je donio nešto grbaviji teren za globalne dionice. Kombinacija zabrinutosti oko inflacije, rasta kamatnih stopa i sve većih rizika u Kini dovela je do narušavanja sentimenta investitora. Pri tome je američki indeks S&P 500 zabilježio najgori rezultat od ožujka 2020., pad od gotovo 5%. Nasdaq je doživio još snažniju korekciju, prvenstveno pod utjecajem tehnološkog sektora koji se našao pod pritiskom najave postepenog stezanja izuzetno ekspanzivne monetarne politike Fed-a te posljedično rastućih kamatnih stopa. Naravno, ni ostali sektori nisu ostali pošteđeni pa su tako gotovo svi mjesec završili u negativnom području. Iako uz nešto manju magnitudu, Europa je pratila trend. S druge strane, globalna tržišta se i dalje nalaze tek nekoliko postotaka ispod povijesnih vrhunaca, a očekivanja analitičara po pitanju rasta zarada zasad ne slabe.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u rujnu pala za 2,4%, dok je od početka godine zabilježen prinos od 17,3%. Fond pak je protekli mjesec izgubio 2,86%, dok je od početka godine ostvaren rast od 12,83%. Unatoč nekim indikatorima koji upućuju na usporavanje rasta gospodarstva, pogotovo pod utjecajem zastoja opskrbenih lanaca, smatramo da će oporavak i u narednom razdoblju biti robustan. Uz ovakvo stajalište vjerujemo i u postepeni rast kamatnih stopa, stoga ostavljamo značajnu cikličku komponentu u portfelju od gotovo 50%. Osim toga, vjerujemo da tržišta u razvoju te Japan imaju prostora za nadoknadu nešto slabije izvedbe u dosadašnjem dijelu godine. Paralelno nastavljamo i sa strategijom aktivnog upravljanja valutnom izloženosti, primarno valutnim parom EUR/USD.

Kao što smo spomenuli, naravno da postoje i rizici s kojima se takav scenarij suočava, stoga zadržavamo dozu opreza s dioničkom izloženosti od oko 90% koja nam daje nešto prostora za dokupljivanje u slučaju korekcije. Naravno, konačna će izvedba u velikoj mjeri ovisiti o globalnim kretanjima, ali vjerujemo da bi nam dosadašnji fokus na fundamentalno atraktivne kompanije unutar ciljane sektorske i geografske alokacije trebao i u budućnosti donijeti održiv i konkurentan rezultat uz razumnu volatilnost.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



| | 1 mj. | 3 mj. | 12 mj. | 2021. | 3 god. | 5 god. | Osnutak |
|----------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|
| InterCapital Global Equity | -2,86% | -0,09% | 18,61% | 12,83% | 31,01% | 51,68% | 70,60% |
| | 2015. | 2016. | 2017. | 2018. | 2019. | 2020. | PGP* |
| InterCapital Global Equity | 10,00% | 5,30% | 7,99% | -6,73% | 23,89% | 3,39% | 2,76% |

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

** Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indiciju 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 | HRICAMUGLEQ2 |
| Bloomberg oznaka | HYHIGWT CZ Equity |
| Depozitar | Addiko Bank d.d. |
| Denominacija | EUR |
| Početna cijena udjela | 10 |
| Minimalna uplata | 1.000,00 HRK |
| Cut-off | 12:00 |
| Neto imovina | 149,37 mil HRK |
| Cijena udjela | 17,0603 |
| Benchmark | nema |
| Naknada za upravljanje | 2,0% p.a. |
| Naknada depozitaru | 0,25% p.a. |
| Ulazna naknada | 1,00% |
| Izlazna naknada | ≤ 2 god. = 1,0%, >2 god. = 0% |
| Početak rada pod-fonda | 22. veljače 2002. |

Karakteristike portfelja

| | |
|--------------------------|-----------------|
| Broj pozicija | 53 |
| Top 10 | 38,70% |
| Medijan trž. kapit. | 120,64 mlrd EUR |
| TTM ROE | 14,73% |
| Zadnji dividendni prinos | 1,95% |
| TTM P/E | 24,56x |

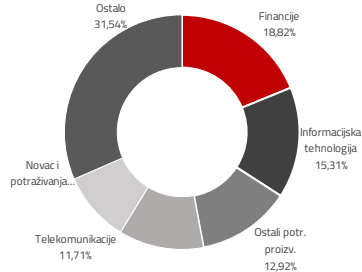
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

| | |
|----------------|--------|
| Srednji prinos | 10,06% |
| Volatilnost | 16,04% |
| Sharpe ratio | 0,65 |
| Sortino ratio | 0,90 |

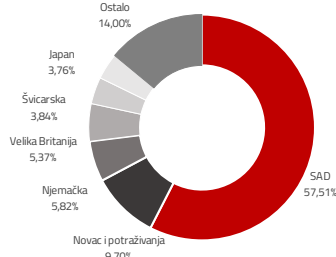
Top 10 pozicija

| Oznaka | Izdavatelj | % NAV |
|-----------------|-------------------------------|--------|
| JPM US | JPMORGAN CHASE \$ CO | 5,28% |
| EUNM GR | ISHARES MSCI EMERGING MKTS | 4,95% |
| MSFT US | MICROSOFT | 4,41% |
| AAPL US | APPLE INC | 4,38% |
| VJPN NA | VANGUARD FTSE JPN USDD | 3,54% |
| CRH ID | CRH PLC | 3,26% |
| AMZN US | AMAZON.COM INC | 3,25% |
| FB US | FACEBOOK INC | 3,21% |
| VFEM NA | ARD FTSE EMERGING MARKETS ETF | 3,21% |
| PCAR US | PACCAR INC | 3,21% |
| Top 10 pozicija | | 38,70% |

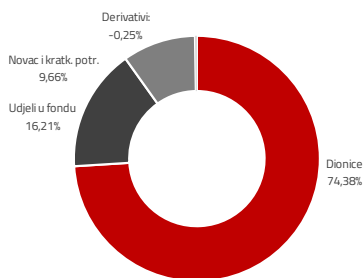
Sektorska izloženost



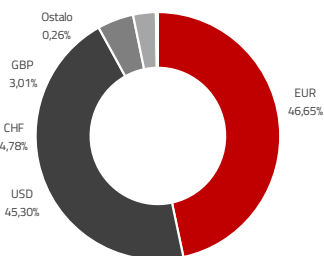
Geografska izloženost



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

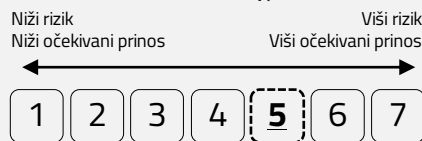


Kreso Vugrinčić, CFA

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 | 26,00% |
| Uređena tržišta treće države | 64,14% |
| 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 pročitate 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.