

63/100

*ESG odjena

**Ugljični intenzitet: 267

***Ugljični otisak za korporativne papire: 267

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](#) 

U kolovozu se nastavilo otvaranje globalnog gospodarstva. Mnoge zemlje su ublažile restrikcije unatoč širenju delta soja virusa, a ekonomsko stanje je vrlo dobro. Ipak, pokazatelji aktivnosti su pri vrhuncu, stoga bi se u narednom razdoblju moglo dogoditi usporavanje rasta. Međutim, ne bi trebalo doći i do pada, što daje optimizam tržištima. Naravno, postoji rizik da širenje virusa ponovo dovede do rasta hospitalizacija, pogotovo ukoliko zaštita od cjepiva počne slabiti, no zasad ne vjerujemo da će se situacija toliko pogoršati da bismo vidjeli nova stroga zatvaranja. I dalje niske kamatne stope dale su vjetar u leđa takozvanim growth dionicama, a pogurale su i američki S&P indeks do mjesečnog skoka od 3%. Europa i tržišta u razvoju ostvarili su malo niži, ali i dalje vrlo dobar rezultat.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u kolovozu porasla za 3,0%, dok je od početka godine zabilježen prinos od 20,1%. Fond pak je protekli mjesec dodao 2,27%, dok je od početka godine ostvaren rast od 15,39%. Kao što je već navedeno, uslijed širenja delta soja i niskih razina kamatnih stopa došlo je do nastavka bolje izvedbe growth dionica te onih na čije poslovanje epidemiološke mjere imaju pozitivan utjecaj. Iako nam je posljednjih par mjeseci takva strategija donijela mali zaostatak za prosjekom tržišta, i dalje vjerujemo u nastavak oporavka globalnog gospodarstva te 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. Takva struktura portfelja trebala bi dobro reagirati i na postepeni rast kamatnih stopa, ukoliko dođe do blagog stezanja ekspanzivnih monetarnih politika vodećih centralnih banaka. 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	2,27%	5,28%	17,89%	15,39%	31,00%	51,53%	70,61%
	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	PGP*
InterCapital Global Equity	10,00%	5,30%	7,99%	-6,85%	22,57%	2,32%	2,77%

* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli Rgod = (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	Addiko Bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	10
Minimalna uplata	1.000,00 HRK
Cut-off	12:00
Neto imovina	149,22 ml HRK
Cijena udjela	17,0612
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	53
Top 10	39,50%
Medijan trž. kapit.	121,03 mlrd EUR
TTM ROE	15,28%
Zadnji dividendni prinos	1,86%
TTM P/E	26,64x

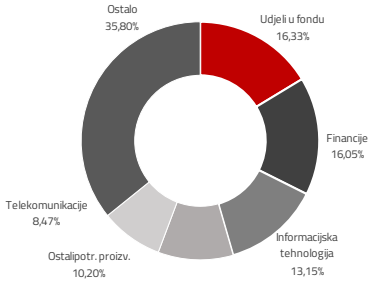
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos
Volatilnost
Sharpe ratio
Sortino ratio

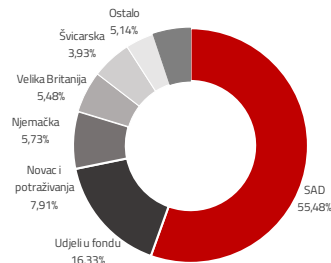
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
EUNM GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	5,05%
MSFT US	MICROSOFT	4,67%
AAPL US	APPLE INC	4,65%
JPM US	JPMORGAN CHASE \$ CO	4,62%
CRH ID	CRH PLC	3,61%
FB US	FACEBOOK INC	3,55%
AMZN US	AMAZON.COM INC	3,39%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,39%
PCAR US	PACCAR INC	3,29%
VFEM NA	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	3,28%
Top 10 pozicija		39,50%

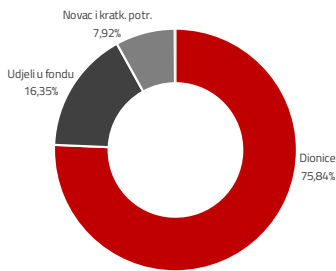
Sektorska izloženost



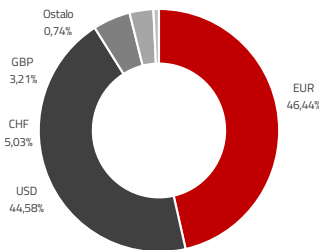
Geografska izloženost



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	44,61%
Uređena tržišta treće države	55,75%
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

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.