

63/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 273

***Ugljični otisak za korporativne papire: 219

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

U srpnju se nastavio globalni gospodarski oporavak. Cijepljenje u većini zemalja napreduje, a restrikcije se postepeno ukidaju. Ipak, širenje delta soja virusa ublažilo je euforiju zbog zabrinutosti da bi moglo doći do usporavanja ili čak zaustavljanja procesa povratka u normalno. Uslijed te zabrinutosti došlo je do novog pada kamatnih stopa, kao i istovremenog rasta growth dionica koje više ovise o razini kamatnih stopa. Na geografskoj razini, rast je predvodilo američko tržište s preko 2%, Europa je malo zaostala s nešto ispod 2% prinosa, dok su tržišta u razvoju izgubila gotovo 7%, najviše pod utjecajem kineskog tehnološkog sektora koji se našao pod snažnim regulatornim pritiskom. Za razliku od delta soja virusa, vjetar u leđa razvijenim tržištima dali su dotad objavljeni kvartalni rezultati koji su nadmašili relativno visoko postavljena očekivanja. Primjerice, preko pola kompanija iz američkog indeksa S&P 500 je objavilo rezultate do kraja mjeseca i gotovo 90% ih je ostvarilo bolju zaradu od procjena analitičara.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u srpnju blago porasla za 0,7%, dok je od početka godine zabilježen prinos od 16,7%. Fond pak je protekli mjesec dodao 0,56%, dok je od početka godine ostvaren rast od 13,57%. Kao što smo spomenuli, uslijed širenja delta soja i posljedničkog pada kamatnih stopa došlo je do nastavka bolje izvedbe growth dionica te onih na čije poslovanje epidemiološke mjere imaju pozitivan utjecaj. Pri tome je MSCI World Growth indeks nadmašio prinosom MSCI World Value indeks za skoro 2,5 postotnih bodova. Unatoč tome, vjerujemo u nastavak pozitivnih gospodarskih kretanja i u skladu s time nastavljamo držati između 40% i 50% fonda u cikličkim sektorima, a potencijalne prilike ćemo potražiti i na tržištima u razvoju te Japanu, obzirom da je izvedba tih regija u posljednje vrijeme zaostala za SAD-om i Europom, poglavito zbog sporijeg tempa cijepjenja. 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 dopunjivanje 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	0,56%	3,35%	22,07%	13,57%	32,26%	52,33%	71,72%
	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	PGP*
InterCapital Global Equity	10,00%	5,30%	7,99%	-6,73%	23,89%	3,39%	2,82%

* 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 povjesni 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	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	144,73 mil HRK
Cijena udjela	17,1723
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	39,11%
Medijan trž. kapit.	123,45 mlrd EUR
TTM ROE	14,27%
Zadnji dividendni prinos	1,87%
TTM P/E	25,08x

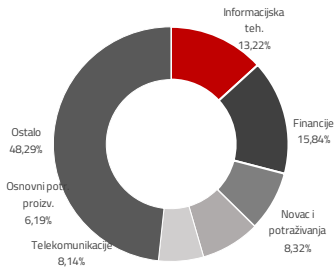
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	10,46%
Volatilitnost	15,95%
Sharpe ratio	0,68
Sortino ratio	0,94

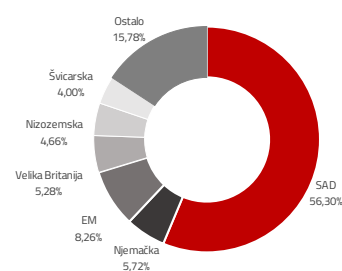
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
EUNM GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	5,10%
AAPL US	APPLE INC	4,58%
MSFT US	MICROSOFT	4,52%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO	4,51%
CRH ID	CRH PLC	3,50%
PCAR US	PACCAR INC	3,42%
FB US	FACEBOOK INC	3,42%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,42%
AMZN US	AMAZON.COM INC	3,34%
VFEM NA	ARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	3,30%
Top 10 pozicija		39,11%

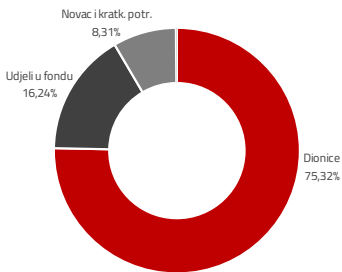
Sektorska izloženost



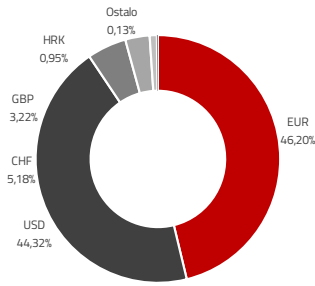
Geografska izloženost



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	31,45%
Uređena tržišta treće države	59,20%
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 podložen 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:



Principles for Responsible Investment



TASK FORCE ON CLIMATE-RELATED FINANCIAL DISCLOSURES

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.