

InterCapital Global Equity

Klasa B – Dionički fond

InterCapital
ASSET MANAGEMENT

Studeni 2021.

63/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 235

***Ugljični otisak za korporativne papire: 190

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 studenom su tržištima dominirale vijesti o novom valu širenja korona virusa, postepenom zatvaranju dijelova Europe i novopridošlom Omicron soju. Zasad ostaje nepoznato koliko će mutacije novog soja utjecati na učinkovitost cjepiva, stoga će u narednom razdoblju biti važno pratiti razvoj ovog pitanja. Osim vijesti o virusu, u fokusu je i dalje bila inflacija koja je u SAD-u u listopadu dosegla 6,2%, najviše u posljednjih 30 godina. S druge strane, Jerome Powell je osigurao novi mandat na čelu američkog Feda, čime se izbjegla neizvjesnost oko kontinuiteta monetarne politike koja trenutno na putanju postepenog stezanja. Nakon dobrog starta mjeseca, navedeni rizici su nadjačali pozitivne strane, poput oporavka određenih vodećih indikatora ekonomske aktivnosti, stoga je većina globalnih indeksa mjesec završila u blagom minusu.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u studenom ostala gotovo nepromijenjena s blagim rastom od 0,3%, dok je od početka godine zabilježen prinos od 23,9%. Fond pak je protekli mjesec izgubio 1,21%, dok je od početka godine ostvaren rast od 14,47%. Obzirom da je niz kompanija u svojim kvartalnim izvještajima ipak dalo naznaku da tokom 2022. godine očekuju smirivanje pritiska sa strane opskrbenih lanaca, smatramo da se može nastaviti trend relativno snažnog rasta zarada. Uz ovakvo stajalište vidimo i blagi rast kamatnih stopa, stoga u portfelju ostavljamo značajnu cikličku komponentu. 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	-1,21%	-0,80%	15,58%	14,47%	31,83%	47,17%	69,25%
	2015.	2016.	2017.	2018.	2019.	2020.	PGP*
InterCapital Global Equity	10,00%	5,30%	7,99%	-6,85%	22,57%	2,32%	2,70%

* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena na datum izvještaja / Cijena na početni datum perioda)^{1/365} - 1$ (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	Addiko Bank d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	10
Minimalna uplata	1.000,00 HRK
Cut-off	12:00
Neto imovina	165,16 ml HRK
Cijena udjela	16,925
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.

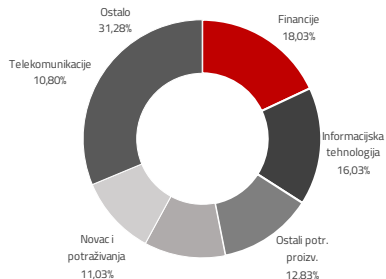
Karakteristike portfelja

Broj pozicija	48
Top 10	39,17%
Medijan tržiš. kapital	133,93 mlrd EUR
TTM ROE	12,21%
Zadnji dividendni prinos	2,06%
TTM P/E	29,47x

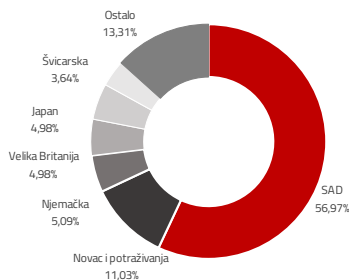
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USD	4,87%
MSFT US	MICROSOFT	4,85%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO	4,81%
AAPL US	APPLE INC	4,80%
EUNM GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	4,46%
AMZN US	AMAZON.COM INC	3,25%
PCAR US	PACCAR INC	3,18%
CRH ID	CRH PLC	3,13%
ACFP	ACCOR SA	2,92%
VFEM NA	VANGUARD FTSE EM ETF	2,90%
Top 10 pozicija		39,17%

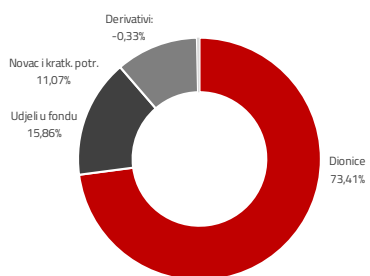
Sektorska izloženost



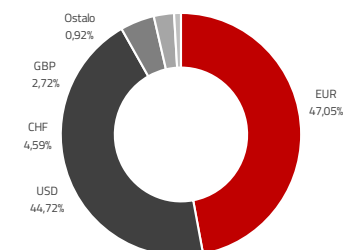
Geografska izloženost



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

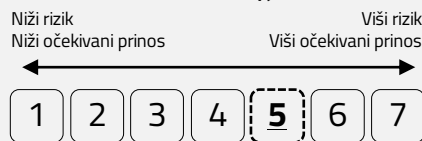


Kreso Vugrinčić, CFA

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	24,72%
Uređena tržišta treće države	64,86%
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 Humijak

T: +385 1 5540 821 | M: +385 91 4979 637
E: Maja.Humijak@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.