

66/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 87

***Ugljični otisak za korporativne papire: 71

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



Video komentar

Dionička tržišta imala su snažan početak godine gdje su dionice rasle na razvijenim tržištima, a još više na tržištima u razvoju. Relativno blaga zima ublažila je energetske krize u Europi i smanjila rizik od duboke zimske recesije. Krajem siječnja skladišta plina u EU bila su popunjena oko tri četvrtine, u usporedbi sa samo oko 35% u isto vrijeme prošle godine što je pratio i pad cijena plina. Nadalje, iznenađujuće brz završetak nulte COVID politike u Kini povećao je očekivanja da će kinesko gospodarstvo doživjeti snažan oporavak u prvoj polovici 2023., što bi trebalo koristiti i njezinim trgovinskim partnerima. Očitavanja inflacije u prosincu 2022. u SAD-u i eurozoni pokazala su usporavanje inflacije, što je ojačalo tržišne nade da bi središnje banke uskoro mogle okončati svoje cikluse stezanja monetarne politike. Snagu tržišta rada u SAD-u potvrdilo je i izvješće za prosinac koje je pokazalo povećanje broja radnih mjesta veće od očekivanog i pad stope nezaposlenosti na 3,5%, najnižu razinu u protekle 53 godine.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u siječnju rasla 5,31%. Fond je pak protekli mjesec rastao 3,31%. Iako smo u godinu krenuli s nešto pozitivnijim vijestima još preostaje vidjeti u kojoj mjeri će stezanje monetarne politike utjecati na gospodarstva s obzirom da se učinci uglavnom vide s određenim vremenskim odmakom. Također, vijesti poput otvaranja Kine bi ponovno mogle dovesti do rasta inflacije i novog kruga oštrije monetarne politike što bi dodatno naštetilo rastu.

Iz tih razloga i dalje se pozicioniramo nešto defanzivnije s povećanom razinom gotovine na računu i nižom investiranošću od 74% te izlažemo kompanijama koje manje ovise o gospodarskom ciklusu.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2023.	3 god.	5 god.	Osnutak
InterCapital Global Equity	3,31%	-1,91%	-9,97%	3,31%	7,69%	23,42%	57,08%
	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	PGP*
InterCapital Global Equity	7,99%	-6,85%	22,57%	2,32%	18,66%	-13,20%	2,18%

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

** Prikazani povijesni prinosi imaju informativni karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklom razdoblju 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	HRICAMUGLEB4
Bloomberg oznaka	HYHIGWT CZ Equity
Depozitar	Otp banka d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	10
Minimalna uplata	100,00 EUR
Cut-off	12:00
Neto imovina	16,45 mil EUR
Cijena udjela	15,708
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	39
Top 10	42,22%
Medijan trž. kapit.	236,80 mlrd EUR
TTM ROE	16,32
Zadnji dividendni prinos	2,58%
TTM P/E	15,90%

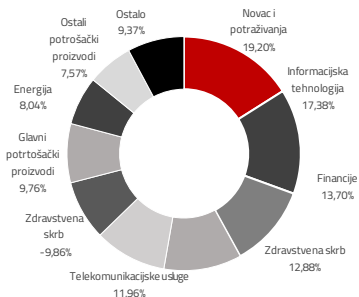
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	3,58%
Volatilnost	17,82%
Sharpe ratio	0,21
Sortino ratio	0,29

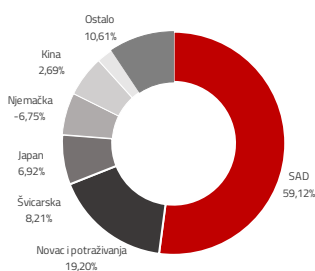
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
MSFT US	MICROSOFT	6,30%
VIPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	6,12%
AAPL US	APPLE INC	4,79%
EUNM GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	4,10%
META US	META PLATFORMS INC	4,07%
XOM US	EXXON MOBIL CORP	3,53%
VFEM NA	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	3,51%
NOVN SW	NOVARTIS AG-REG	3,40%
CUX US	CHEVRON CORP	3,29%
AMZN US	AMAZON.COM INC	3,11%
Top 10 pozicija		42,22%

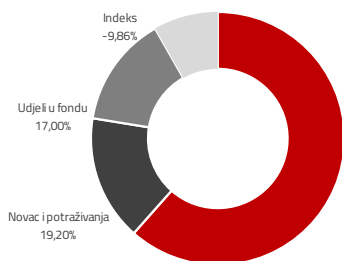
Sektorska izloženost



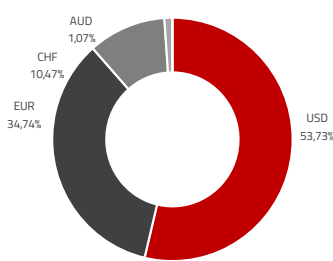
Geografska izloženost



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



Krešo 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

Pokazatelj rizika*



* Kategorija/pokazatelj rizika Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta i države članice	5,97%
Uređena tržišta treće države	67,69%
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 Dokument s ključnim informacijama 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.