

InterCapital Global Equity

Klasa B – Dionički fond



Svibanj 2023.

66/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 88

***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 te je time podložen višim razinama rizika. Pod-fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti. Dozvoljeno je ulaganje u različite industrijske, zemljopisne ili neke druge klase imovine, pri čemu se primjenjuju ograničenja ulaganja s obzirom na geografsku alokaciju kako je navedeno u detaljnim pravilima upravljanja, sa ciljem ograničenja rizika ulaganja povezanih sa određenim geografskim područjima.

Pod-fond je namijenjen ulagateljima koji imaju dugoročni vremenski horizont ulaganja (5 godina i više) i spremni su prihvatiti visoku razinu rizika povezanog s ulaganjima u pretežito dionička te u skladu s tim očekuju više prinose.

Mjesečni komentar fond menadžera

[Video komentar](#)

Ekonomske podaci u svibnju ukazali su na daljnje povećanje razlike između uslužnog i proizvodnog sektora, oslikavajući mješovitu sliku globalnog gospodarstva. Nezaposlenost je ostala na ili blizu povijesno najniže razine u eurozoni (6,5%) i SAD-u (3,4%), a plaće su i dalje snažno rasle. Temeljna inflacija na višim razinama od očekivane u Europi i SAD-u i nastavak povišenih stopa rasta plaća potaknuli su zabrinutost ulagača da bi središnje banke mogle dodatno pooštriti monetarnu politiku, ostavljajući očekivanja za kamatne stope višima nego prvotno. U SAD-u, rasprava oko podizanja gornje granice razine duga između demokrata i republikanaca punila je naslovnice kroz mjesec. Unatoč drami, dionice su bile relativno otporne s indeksom S&P 500 koji je porastao za 0,4%. Do kraja mjeseca indeks VIX, koji mjeri volatilnost za S&P 500, trgovao se ispod 18, što je na donjem kraju raspona nakon pandemije. Predvodnice rasta nastavljaju biti najveće kompanije u indeksu koje su zaslužne za gotovo sav prinos od početka godine do danas.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u travnju rasla 2,45%, dok je od početka godine zabilježen rast od 11,11%. Fond je pak protekli mjesec rastao 0,74%, dok je od početka godine ostvaren rast od 9,61%.

U fondu se nastavljamo primarno izlagati velikim, kvalitetnim kompanijama koje su nerijetko predvodnice svojih industrija. Smatramo da u ovom neizvjesnom razdoblju koje je ispred nas takve kompanije mogu održati pregovaračku moć i zaštititi svoje marže bolje od konkurencije.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2023.	3 god.	5 god.	Osnutak
InterCapital Global Equity	0,74%	6,41%	0,67%	9,61%	22,14%	30,64%	66,67%
	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	PGP*
InterCapital Global Equity	7,99%	-6,85%	22,57%	2,32%	18,66%	-13,20%	2,43%

* 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 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	OTP banka d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	10
Minimalna uplata	100,00 EUR
Cut-off	12:00
Neto imovina	16,87 mil EUR
Cijena udjela	16,6666
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	41
Top 10	39,37%
Medijan trž. kapit.	239,00 mlrd EUR
TTM ROE	17,37
Zadnji dividendni prinos	2,59%
TTM P/E	17,31%

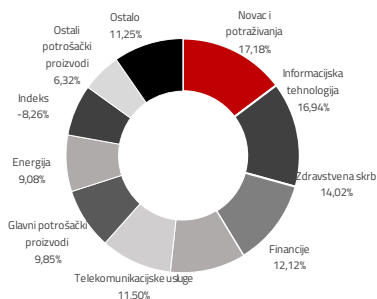
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	7,46%
Volatilitet	13,70%
Sharpe ratio	0,54
Sortino ratio	0,76

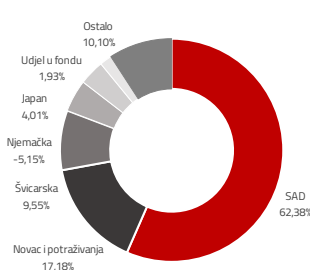
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
MSFT US	MICROSOFT	6,75%
AAPL US	APPLE INC	5,08%
NOVN SW	NOVARTIS AG-REG	3,87%
META US	META PLATFORMS INC	3,83%
ROG SW	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3,67%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,54%
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	3,34%
CVX US	CHEVRON CORP	3,23%
XOM US	EXXON MOBIL CORP	3,07%
AMZN US	AMAZON.COM INC	2,99%
Top 10 pozicija		39,37%

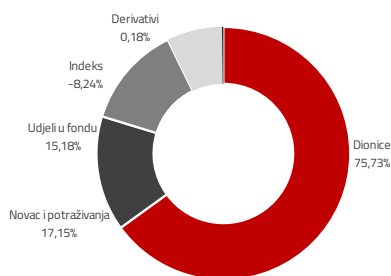
Sektorska izloženost



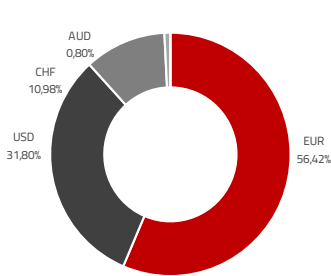
Geografska izloženost



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

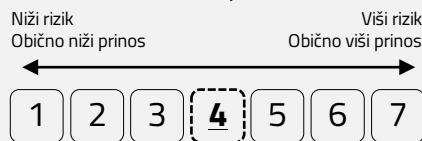


Kreso Vugrinčić, CFA

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

Pokazatelj rizika*



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

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta i države članice	7,33%
Uređena tržišta treće države	67,47%
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.