

InterCapital Global Equity

Klasa B – Dionički fond



Veljača 2023.

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

Nakon pozitivnog otvaranja godine uslijed padajuće inflacije i očekivanja da je kraj ciklusa monetarnog stezanja blizu imali smo pad na dioničkom tržištu u SAD-u. Uz ekonomske podatke koji ukazuju na to da recesija nije neizbježna, investitori su revidirali svoja očekivanja glede vrhunca u kamatnim stopama i kasnijem spuštanju tih stopa jer bi put do povratka na ciljnu inflaciju mogao duže potrajati. Na prvu je neobično da tržišta negativno reagiraju na robusne ekonomske podatke, no investitori su se očitito nadali potencijalnom spuštanju stopa i stoga su bila više razočarana izgledima manjeg monetarnog popuštanja u bliskoj budućnosti nego što su bila ohrabrena izgledima za odgođenu recesiju. Europsko dioničko tržište pokazalo se otpornijim u proteklom mjesecu uslijed kombinacije pozitivnih utjecaja od kojih su najizraženiji otvaranje Kine koje pogoduje europskim i azijskim trgovinskim partnerima te niže cijene energenata što je potaknulo samopouzdanje kod potrošača i kompanija.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u kolovozu padala 0,53%, dok je od početka godine zabilježen rast od 4,76%. Fond je pak protekli mjesec ostvario pad od -0,29%, dok je od početka godine ostvaren rast od 3,01%.

Kroz mjesec smo se dodatno izložili defanzivnijim sektorima komunalnih i zdravstvenih usluga te smo zadržali povišenu razinu gotovine na računu uz investiranost u dionice od 74% neto imovine fonda. Razlog je taj da u komunikaciji kompanija s investitorima nastavljamo uočavati sve otežanje prebacivanje troškova na kupce što dodatno ugrožava marže. Također, u nastavku godine bi mogli nastaviti vidjeti epizode volatilitnost uslijed neizvjesnosti kretanja inflacije i kamatnih stopa.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2023.	3 god.	5 god.	Osnutak
InterCapital Global Equity	-0,29%	-2,98%	-7,29%	3,01%	17,18%	25,96%	56,63%
	2017.	2018.	2019.	2020.	2021.	2022.	PGP*
InterCapital Global Equity	7,99%	-6,85%	22,57%	2,32%	18,66%	-13,20%	2,16%

* 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	16,41 mil EUR
Cijena udjela	15,6627
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	40,22%
Medijan trž. kapit.	225,34 mlrd EUR
TTM ROE	15,15
Zadnji dividendni prinos	2,68%
TTM P/E	16,89%

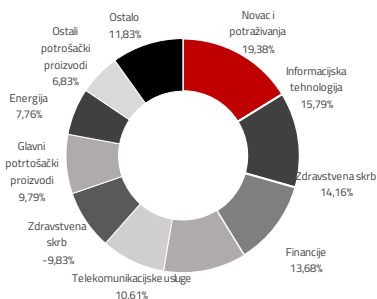
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	6,03%
Volatilitnost	17,50%
Sharpe ratio	0,35
Sortino ratio	0,49

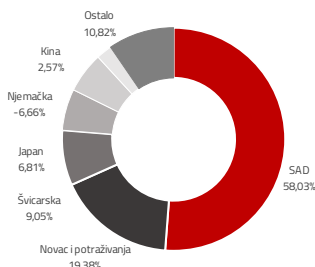
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	6,04%
MSFT US	MICROSOFT	5,37%
AAPL US	APPLE INC	4,42%
EUNM GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	3,91%
NOVN SW	NOVARTIS AG-REG	3,53%
ROG SW	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3,47%
XOM US	EXXON MOBIL CORP	3,46%
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	3,45%
VFEM NA	VANGUARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	3,38%
JPM US	JPMORGAN CHASE & CO	3,19%
Top 10 pozicija		40,22%

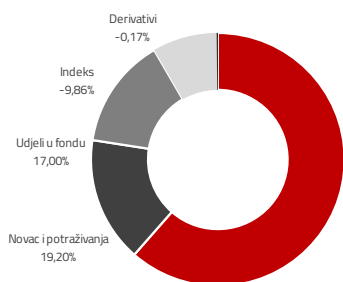
Sektorska izloženost



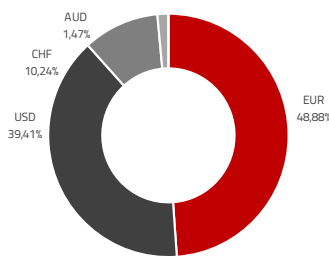
Geografska izloženost



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

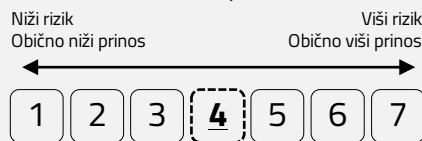


Krešo Vugrinčić, CFA

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	4,80%
Uređena tržišta treće države	68,95%
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.