



****Ugljični intenzitet: 95**
*****Ugljični otisak za korporativne papire: 77**

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 podlozan 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 dioničica te u skladu s tim očekuju više prinose.

Mjesečni komentar fond menadžera

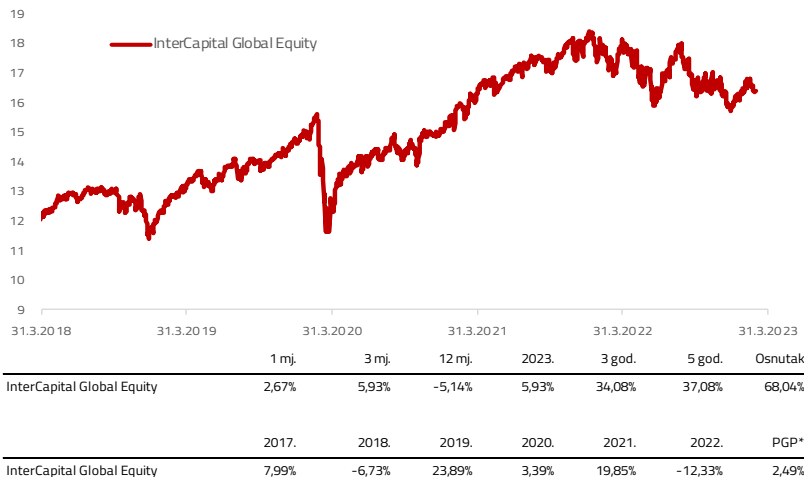


U ožujku se nastavio trend snažnih makroekonomskih podataka koji ukazuju na solidan rast ekonomija s obje strane Atlantika. Što se tiče inflacije, ona se nastavila smanjivati tijekom tromjesečja zahvaljujući niskim cijenama energije, ali promatrajući brojke bez energije i hrane općenito je ostala na istim razinama. To je potaknulo globalne središnje banke da dodatno pooštre monetarnu politiku. Događaj koji je obilježio mjesec je propadanje američke banke SVB (Silicon Valley Bank), čime se povećala bojaznost da će se čitavi financijski sektor pronaći u krizi. Međutim, nakon brzog odgovora vlade SAD-a i FED-a stanje u bankarskom sektoru počelo se smirivati. U Europi smo imali probleme s švicarskom bankom Credit Suisse, no i tu je situacija brzo sanirana kroz prodaju najvećoj švicarskoj banci UBS-u. Unatoč udaru na dionice banaka, S&P 500 je porastao u ožujku, potpomognut snažnim prinosima tehnoloških dionica koje su bile potaknute padom prinosa na obveznice.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u ožujku rasla 0,62%, dok je od početka godine zabilježen rast od 5,41%. Fond je pak protekli mjesec rastao 2,67%, dok je od početka godine ostvaren rast od 5,93%.

U fondu smo nastavili biti defanzivnije izloženi uz povišenu razinu gotovine na računu. Razlog je taj da u komunikaciji kompanija s investitorima i dalje nastavljamo uočavati sve otežanje prebacivanje troškova na kupce što dodatno ugrožava marže. Također, kroz mjesec smo povećavali izloženost energetskom sektoru uslijed značajnije korekcije te je fond ovdje izložen gotovo 9% neto imovine fonda. U nastavku godine bi mogli vidjeti nove epizode volatilnosti uslijed neizvjesnosti kretanja inflacije i kamatnih stopa.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli Rgod = (Cijena na datum izvještaja / Cijena na početni datum perioda) ^ (365 / broj dana u periodu).
** Prikazani povijesni 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	Otp banka d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	10
Minimalna uplata	10.000,00 EUR
Cut-off	12:00
Neto imovina	16,57 mil EUR
Cijena udjela	16,8041
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	40
Top 10	37,45%
Medijan trž. kapit.	222,57 mlrd EUR
TTM ROE	16,34
Zadnji dividendni prinos	2,64%
TTM P/E	17,01%

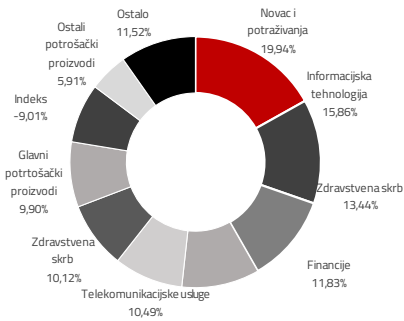
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	10,80%
Volatilitnost	14,31%
Sharpe ratio	0,76
Sortino ratio	1,09

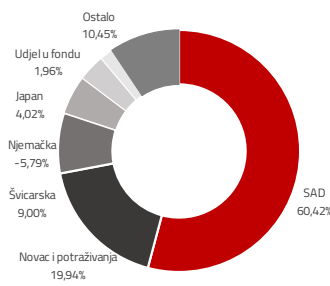
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
MSFT US	MICROSOFT	5,96%
AAPL US	APPLE INC	4,75%
NOVN SW	NOVARTIS AG-REG	3,68%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,53%
CVX US	CHEVRON CORP	3,52%
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	3,35%
XOM US	EXXON MOBIL CORP	3,31%
ROG SW	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3,29%
META US	META PLATFORMS INC	3,08%
EUNM GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	2,98%
Top 10 pozicija		37,45%

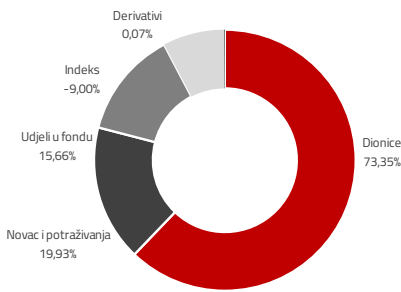
Sektorska izloženost



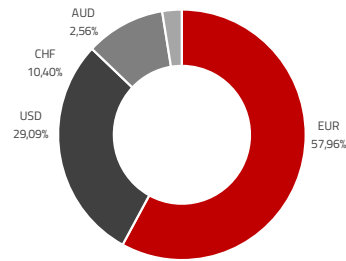
Geografska izloženost



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	6,71%
Uređena tržišta treće države	65,27%
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.

Kupna 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:



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.