

**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-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



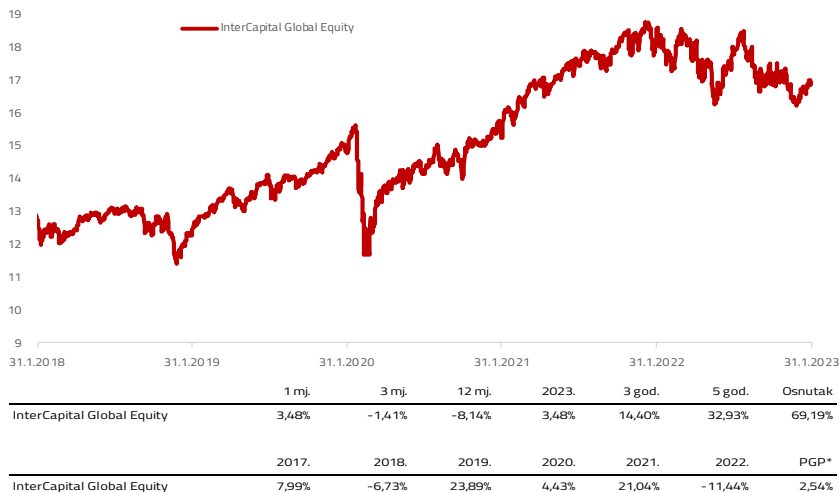
[Video komentar](#)

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 krizu 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 3,48%. 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\*\*



\* 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. Početni datum obračuna za klasu D je 6.12.2019. te su svi prethodni pokazatelji prinosa prikazani od osnutka 22.02.2002. (za klasu A).

## Osnovne informacije o pod-fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUGLED0
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	16,9185
Benchmark	nema
Naknada za upravljanje	1,0% p.a.
Naknada depozitaru	0,25% p.a.
Ulazna naknada	nema
Izlazna naknada	nema
Početak rada pod-fonda	22. veljače 2002.

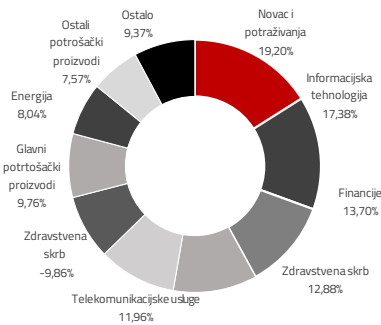
## Karakteristike portfelja

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%

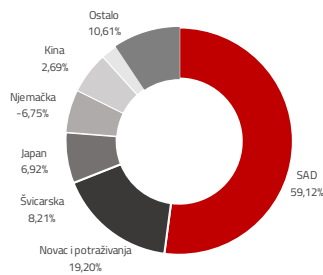
## Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
MSFT US	MICROSOFT	6,30%
VJPN 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	ARD FTSE EMERGING MARKETS ETF	3,51%
NOVN SW	NOVARTIS AG-REG	3,40%
CVX US	CHEVRON CORP	3,29%
AMZN US	AMAZON.COM INC	3,11%
Top 10 pozicija		42,22%

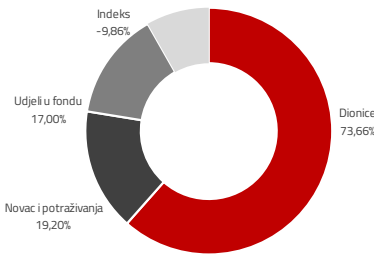
## Sektorska izloženost



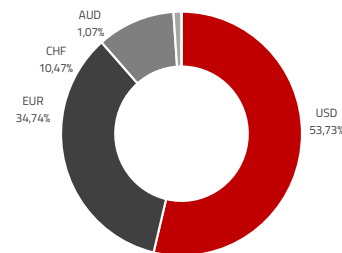
## Geografska izloženost



## Struktura imovine



## Valutna izloženost



## Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

### Predsjednik Uprave | [ivan.kurtovic@intercapital.hr](mailto: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](mailto: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 rodni 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 pročitate Prospekt, Pravila Fonda te Dokument s ključnim informacijama dostupne na Internet stranici društva ([www.icam.hr](http://www.icam.hr)).

## Kontakti odjela prodaje

### Marko Ljubić

T: +385 1 4825 868 | M: +385 91 2825 868  
E: [Marko.Ljubic@intercapital.hr](mailto:Marko.Ljubic@intercapital.hr)

### Marko Bogdan

T: +385 1 4343 181 | M: +385 99 5337 633  
E: [Marko.Bogdan@intercapital.hr](mailto:Marko.Bogdan@intercapital.hr)

### Maja Humljak

T: +385 1 5540 821 | M: +385 91 4979 637  
E: [Maja.Humljak@intercapital.hr](mailto:Maja.Humljak@intercapital.hr)

### Branimir Baričić

T: +385 1 5540 886 | M: +385 99 3422 000  
E: [Branimir.Baricic@intercapital.hr](mailto: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.