

InterCapital Global Equity

Klasa D – Dionički fond

InterCapital
ASSET MANAGEMENT

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 podložan 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



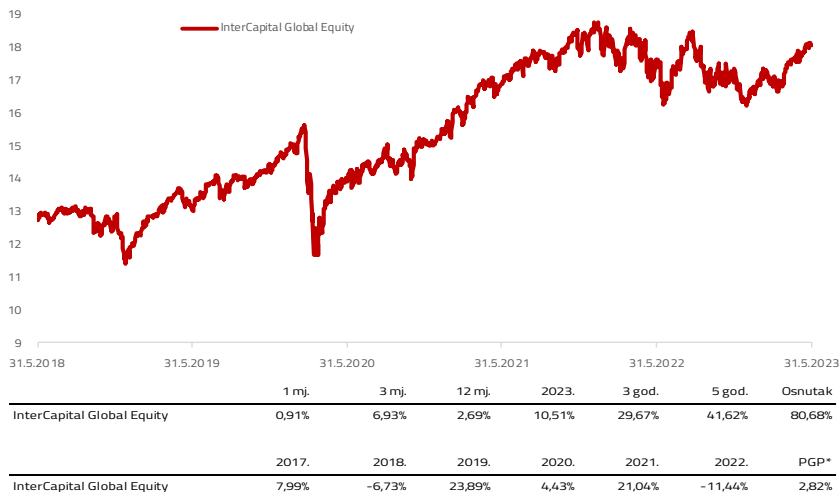
Video komentar

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 demokata 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 volatilitet 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 0,91%, dok je od početka godine ostvaren rast od 10,51%.

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**



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

** 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 | 16,87 mil EUR |
| Cijena udjela | 18,0675 |
| 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. |

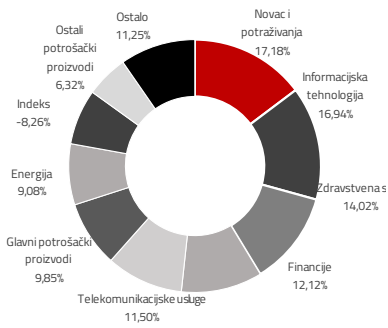
Karakteristike portfelja

| | |
|--------------------------|-----------------|
| Broj pozicija | 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% |

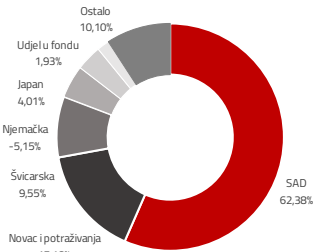
Top 10 pozicija

| 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% |

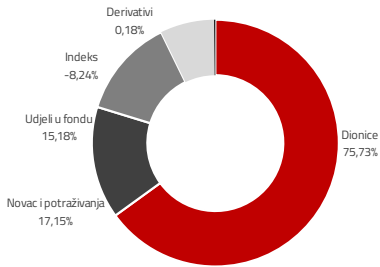
Sektorska izloženost



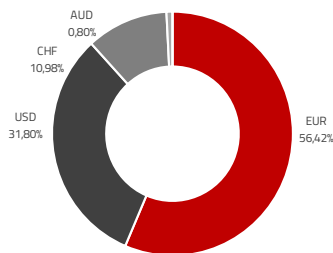
Geografska izloženost



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 pročitate 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.