

InterCapital Global Equity

Klasa A – Dionički fond

InterCapital
ASSET MANAGEMENT

Travanj 2023.

66/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 95

***Ugljični otisak za korporativne papire: 78

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 dioničkim te u skladu s tim očekuju više prinose.

Mjesečni komentar fond menadžera



[Video komentar](#)

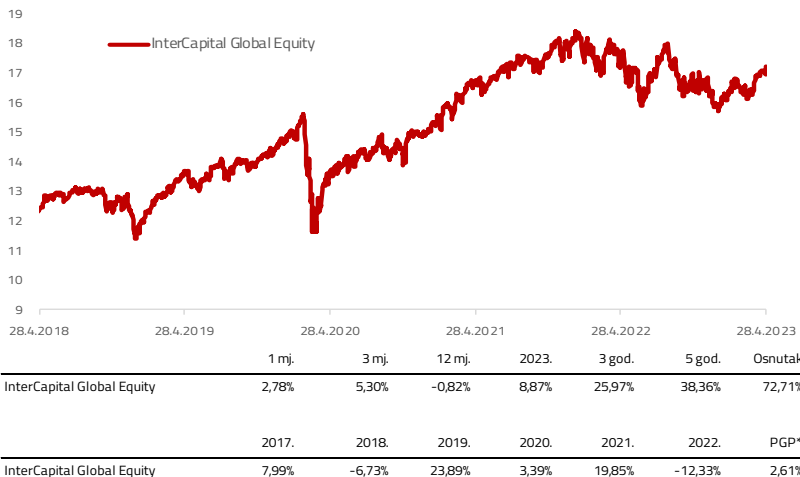
Ekonomski podaci pokazali su da je travanj bio pozitivan mjesec za globalno gospodarstvo s rastom koji je ostao izuzetno otporan u uvjetima viših kamatnih stopa. Pad cijena energije pomogao je smanjiti ukupnu inflaciju u glavnim razvijenim gospodarstvima s utjecajem energije koji je postao negativan u SAD-u i eurozoni.

Tržišta dionica nastavila su svoj rast kroz travanj i sada su se uglavnom oporavila od pada sredinom ožujka. Međutim, S&P-ov rast od približno 7% ove godine zapravo je rezultat rasta 20 najvećih dionica, dok je tržišna kapitalizacija preostalih 480 "gotovo stagnirala". Naime, 10 najvećih kompanija odgovorno je za otprilike 85% ukupnog rasta S&P 500 indeksa od početka godine. To su primarno dionice tehnoloških divova kao što su Apple, Google, Microsoft i Meta koji su objavili dobit i prihod iznad očekivanja. Takva jaka dihotomija u performansama između najvećih kompanija i ostalih dijelova indeksa daje potpuno drugačiju sliku, sugerirajući da se ekonomija suočava s povišenim pritiscima. U Europi imamo sličnu situaciju gdje, više od trećine rasta Euro Stoxx 50 indeksa od početka godine pripada pet imena. Ono što smo imali na kraju mjeseca je zatvaranje još jedne banke u SAD-u, First Republic banke koja je pretrpjela ogroman odljev depozita u kratkom roku.

U ovakvom okruženju, globalna su tržišta mjerena MSCI All Country World indeksom u eurima u travnju padala 0,18%, dok je od početka godine zabilježen rast od 5,22%. Fond je pak protekli mjesec rastao 2,78%, dok je od početka godine ostvaren rast od 8,87%.

Ovakav nastavak pritiska na banke dovodi do pooštavanja uvjeta kreditiranja što stavlja dodatani pritisak na ekonomiju. Zbog toga u našim dioničkim strategijama i dalje težimo ka diversificiranom pristupu s trenutnim naglaskom na kompanije u industrijama koje su tradicionalno otpornije u recesiji.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



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

** Prikazani povjesni 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	16,83 mil EUR
Cijena udjela	17,2706
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	39
Top 10	38,53%
Medijan trž. kapit.	235,65 mlrd EUR
TTM ROE	16,62
Zadnji dividendni prinos	2,62%
TTM P/E	17,08%

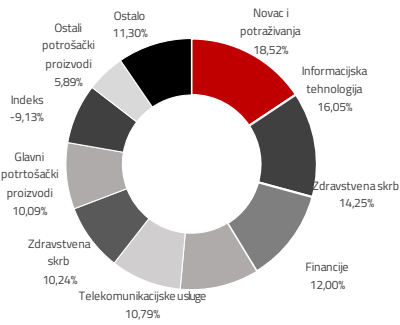
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	8,93%
Volatilitnost	13,79%
Sharpe ratio	0,65
Sortino ratio	0,91

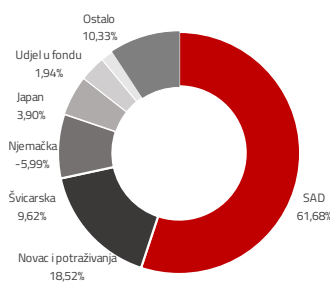
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
MSFT US	MICROSOFT	6,16%
AAPL US	APPLE INC	4,75%
NOVN SW	NOVARTIS AG-REG	3,99%
CVX US	CHEVRON CORP	3,53%
ROG SW	ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	3,51%
XOM US	EXXON MOBIL CORP	3,47%
JNJ US	JOHNSON & JOHNSON	3,44%
VJPN NA	VANGUARD FTSE JPN USDD	3,42%
META US	META PLATFORMS INC	3,39%
EUNM GR	ISHARES MSCI EMERGING MKTS	2,87%
Top 10 pozicija		38,53%

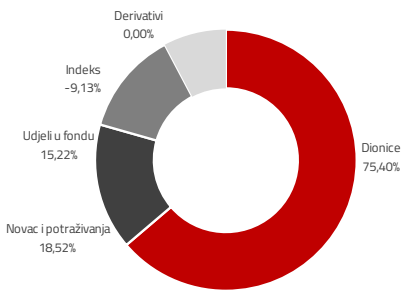
Sektorska izloženost



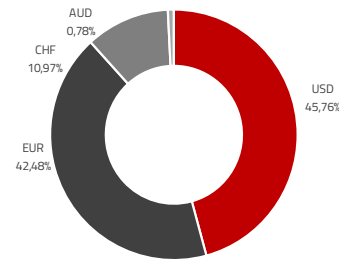
Geografska izloženost



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	7,35%
Uređena tržišta treće države	65,90%
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.