

58/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 42**
*****Ugljični otisak za korporativne papire: 3**

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

Cilj pod-fonda je rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time fond podložan višim razinama rizika. Pod-fond ulaže najmanje 70% neto imovine isključivo u dionice međunarodnih i domaćih izdavalca koji se bave razvojem i prodajom proizvodima procesa ili usluga, a za koje postoji značajna vjerojatnost da će u dugom roku profitirati od inovacija i tehnološkog napretka.

S obzirom na cilj i strategiju ulaganja pod-fond nije namijenjen ulagačima koji namjeravaju povući svoj novac unutar pet godina.

Mjesečni komentar fond menadžera



U prvoj polovici kolovoza imali smo nastavak optimizma na dioničkim tržištima diljem svijeta. Međutim, kontinuirana ustrajnost središnjih bankara da inflaciju stave pod kontrolu, unatoč sve većim rizicima za rast ekonomija, dovela je do preokreta sentimenta na tržištima. Svojevrsan „okidač“ za ovakav preokret bio je simpozij središnjih bankara održan u SAD-u gdje su dali sve jasnije naznake da je obuzdavanje inflacije prioritet. S druge strane, ekonomski podaci bili su nešto bolji od očekivanih te su inflacijski pritisci počeli popuštati zahvaljujući nižim cijenama određenih roba i energenata. Plan fiskalne potpore tehnološkom sektoru SAD-a u iznosu većem od 52 milijarde dolara je potvrđen od strane kongresa te se njim planira pružiti potpora proizvodnji čipova, ali i poticaj za daljnji razvoj i napredak u drugim tehnološkim granama. Neizvjesnost za naredno razdoblje je posebice prisutna u Europi gdje rat u Ukrajini ne pokazuje znakove razrješavanja, a energetska kriza nastavlja jačati. Ipak, relativna otpornost Europe na trenutne negativne događaje mogla se vidjeti kroz BDP za drugi kvartal koji je pozitivno iznenadio.

Kao rezultat toga, tehnološki indeks „Nasdaq“ je pao 4,64% u kolovozu, dok je od početka godine zabilježen gubitak od 24,47%. Fond je pak protekli mjesec izgubio -4,07%, dok je od početka godine ostvaren pad od -33,79%. U nastavku godine razvoj energetske situacije na svjetskoj razini, a pogotovo u Europi, kao i odluke voditelja fiskalne i monetarne politike uvelike će oblikovati buduću globalnu makroekonomsku sliku.

Sve veća očekivanja oštrije monetarne politike utjecala su na rast prinosa državnih obveznica što je stavilo dodatan pritisak na tehnološke kompanije. Daljnji potezi središnjih bankara i smjer kretanja prinosa na obveznice nastavit će utjecati na kratkoročna kretanja tehnološkog sektora. U prvoj polovici mjeseca iskoristili smo rast tehnoloških dionica kako bi dodatno povećali razinu novčanih sredstava koja bi u narednom periodu mogli iskoristiti za ponovno dokupljivanje atraktivnih kompanija. Fokus fonda nastavlja biti kompanije koje nude visok potencijal rasta na temelju svjetskog tehnološkog napretka, a to se može vidjeti na rastu prihoda u zadnjih godinu dana na razini fonda koji iznosi oko 23%. U istom periodu tehnološke kompanije u SAD-u ostvarile su 18% rasta prihoda.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	2021.	3 god.	Osnutak
InterCapital Global Technology	-4,07%	-6,37%	-33,30%	-33,79%	14,02%	n/a	-24,51%

* 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.

Osnovne informacije o pod-fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	UCITS
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUGTCA3
Depozitar	OTP Bank d.d.
Denominacija	USD
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	50.000,00 HRK
Cut-off	15:00 CET
Neto imovina	87,17 m HRK
Cijena udjela klase A	75,4944
Naknada za upravljanje	2,00% p.a.
Naknada depozitaru	0,25% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	<2 god. = 1%, 2 god. > = 0%
Početak rada pod-fonda	30. ožujak 2021.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	40
Top 10	48,44%
Medijan trž. kapit.	42,62 mlrd. EUR
TTM ROE	6,73%
Zadnji dividendni prinos	1,62%
TTM P/E	67,73x

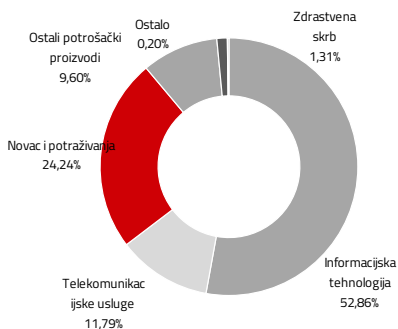
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos (%)	
Volatilnost (%)	
Sharpe ratio	
Sortino ratio	

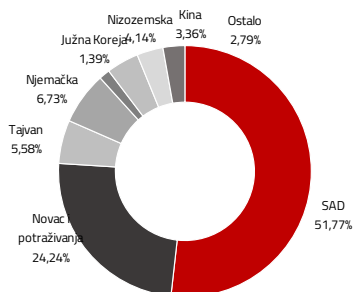
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
ASIA AU	Betashares Asia Tech Tigers	7,91%
AAPL US	Apple	6,07%
GOOGL US	Alphabet - Class A	5,48%
MSFT US	Microsoft	5,27%
AMZN US	Amazon.com	4,46%
META US	Meta Platforms	3,96%
NVDA US	Nvidia Corp.	3,89%
TSM US	Taiwan Semiconductor	3,86%
ASML NA	ASML Holding	3,84%
SAP GY	SAP AG	3,70%
Top 10 pozicija		48,44%

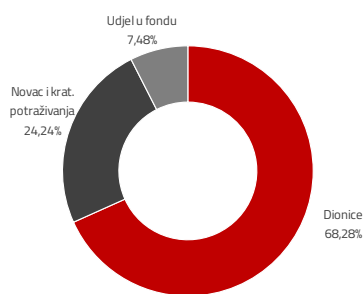
Sektorska izloženost



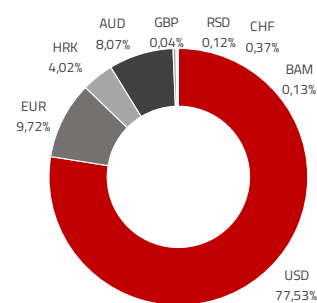
Geografska izloženost



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

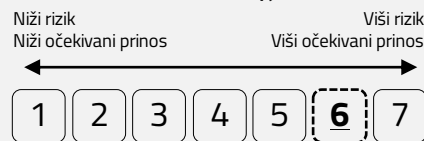


Krešo Vugrinčić, CFA

Fond menadžer | kreso.vugrinic@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

Profil rizičnosti i uspješnosti*



* Kategorija/profil rizičnosti i uspješnosti Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta RH i države članice	8,60%
Uređena tržišta treće države	52,00%
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

Ukupna dužacija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnosti 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 ključne informacije za ulagatelje 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

Ana Ceković

T: +385 1 5540 932 | M: +385 91 2825 848
E: Ana.Cekovic@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.