

57/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 38

***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



S krajem prosinca zaključili smo najturbulentniju godinu za svjetsko gospodarstvo, a posljedično i za financijska tržišta još od financijske krize 2008. godine. Optimizam iz studenog nije se nastavio u posljednjem mjesecu godine te su dionička tržišta zabilježila pad. U godinu smo ušli s rastućom inflacijom kasnije pojačanom i napadom Rusije na Ukrajinu što je dodatno povećalo pritisak na svjetsko gospodarstvo. Kao odgovor na sve uporniju inflaciju, centralne banke diljem svijeta započele su agresivan ciklus dizanja referentnih kamatnih stopa. To je posebice pogodilo tehnološki sektor čije valuacije znatno više ovise o kretanju kamatnih stopa od prosječnog poduzeća. S druge strane, podaci o inflaciji za sada ukazuju na to da je moguće da smo vidjeli vrhunac, pogotovo u SAD-u, što bi uskoro moglo dovesti do zaokreta monetarne politike.

Tehnološki indeks „Nasdaq“ pao je 8,66% u prosincu, dok je od početka godine zabilježen gubitak od 32,51%. Fond je pak protekli mjesec izgubio -6,50%, dok je od početka godine ostvaren pad od -40,78%. Uspjeh središnjih bankara u obuzdavanju inflacije bez nanošenja velike ekonomske štete gospodarstvu bit će glavna tema u narednoj godini. Nadalje, geopolitički odnosi koji su znatno oslabili ove godine će igrati istu veliku ulogu. Također, ako promotrimo komunikaciju globalnih poduzeća prema investitorima, možemo uočiti pritiske na marže što znači da će identificiranje kvalitetnijih kompanija u narednom periodu biti presudno.

U novoj godini preferiramo SAD, a za pozitivniji pogled na Europu ipak treba pričekati razjašnjenje nekoliko ključnih pitanja poput energetske dostatnosti te napada Rusije na Ukrajinu. S obzirom na rast pritiska na marže i dalje nastavljamo održavati više razine gotovine na računu te smo trenutno investirani u dionice sa 74% fonda kako bi stvorili prostor za daljnje dokupljivanje na potencijalnim padovima. Cilj je izložiti se kompanijama u industrijama za koje mislimo da imaju proizvode i usluge koje su trenutno neizostavan dio naše svakodnevnice.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	2021.	3 god.	Osnutak
InterCapital Global Technology	-6,50%	0,32%	-40,78%	-40,78%	14,02%	n/a	-32,48%

* 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	10.000,00 EUR/USD
Cut-off	15:00 CET
Neto imovina	9,69 m EUR
Cijena udjela klase A	67,5211
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	41,45%
Medijan trž. kapit.	37,89 mlrd. EUR
TTM ROE	7,45%
Zadnji dividendni prinos	1,23%
TTM P/E	44,94x

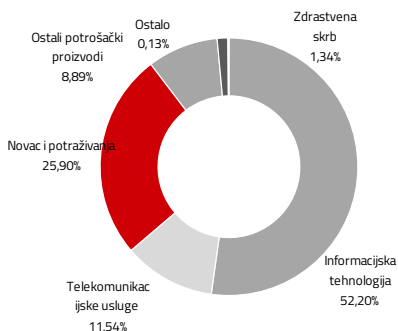
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

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

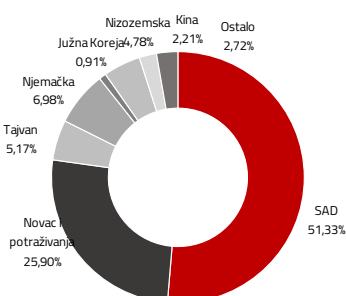
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavalatelj	% NAV
MSFT US	Microsoft	5,47%
GOOGL US	Alphabet - Class A	5,05%
ASIA AU	Betashares Asia Tech Tigers	4,92%
SAP GY	SAP AG	4,04%
ASML NA	ASML Holding	4,00%
TSM US	Taiwan Semiconductor	3,90%
META US	Meta Platforms	3,89%
AAPL US	Apple	3,84%
AMZN US	Amazon.com	3,34%
MA US	Mastercard	3,00%
Top 10 pozicija		41,45%

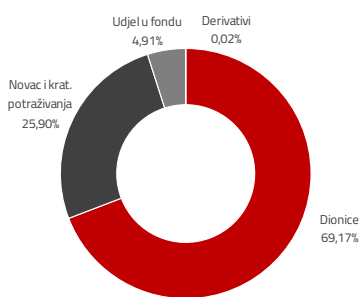
Sektorska izloženost



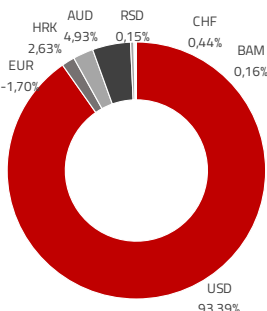
Geografska izloženost



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



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

Pokazatelj rizika*



* Kategorija/pokazatelj rizika Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta RH i države članice	9,34%
Uređena tržišta treće države	64,77%
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 duracija portfelja se izražava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost i kupon temeljni 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 Propekt, Pravila Fonda te Dokument sa 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

Ana Ceković

T: +385 1 4825 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.