

56/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 41

***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



Dionička tržišta imala su snažan početak godine gdje su dionice rastle na razvijenim tržištima, a još više na tržištima u razvoju. Relativno blaga zima ublažila je energetske krize 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. Posljedično, izgledi za manje restriktivnu monetarnu politiku potaknuli su potražnju za obveznicama i uzrokovali pad prinosa na obveznice SAD-a što je pružilo podršku brzorastućim dionicama tehnološkog sektora.

Tehnološki indeks „Nasdaq“ rastao je 10,73% u siječnju, dok je fond protekli mjesec rastao 11,48%. 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 izazivajući ponovni rast prinosa na obveznice i pritisak na valuacije tehnoloških kompanija.

Zbog toga i dalje ostavljamo nešto više razine gotovine na računu s investiranošću od 76% te se nastavljamo izlagati kompanijama za koje mislimo da imaju proizvode i usluge koje su trenutno neizostavan dio naše svakodnevnice.

Za Kretanje vrijednosti udjela i prinosa pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2023.	2022.	2021.	Osnutak
InterCapital Global Technology	11,48%	11,11%	-26,32%	11,48%	-40,78%	14,02%	-24,69%

* 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	10,55 m EUR
Cijena udjela klase A	75,3120
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	41,79%
Medijan trž. kapit.	44,88 mlrd. EUR
TTM ROE	7,48%
Zadnji dividendni prinos	1,07%
TTM P/E	50,35x

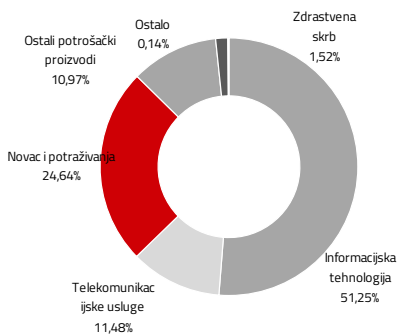
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

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

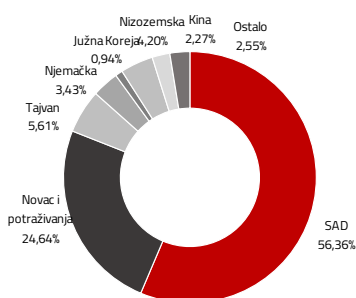
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
ASIA AU	Betashares Asia Tech Tigers	5,09%
GOOGL US	Alphabet - Class A	5,07%
MSFT US	Microsoft	5,06%
TSM US	Taiwan Semiconductor	4,35%
AAPL US	Apple	4,33%
META US	Meta Platforms	4,31%
AMZN US	Amazon.com	3,67%
NVDA US	Nvidia	3,57%
ASML NA	ASML Holding	3,40%
SAP GY	SAP AG	2,94%
Top 10 pozicija		41,79%

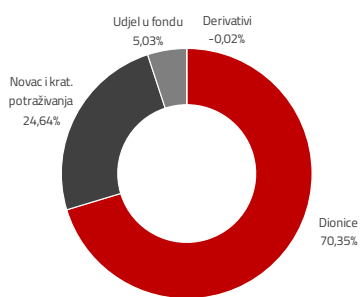
Sektorska izloženost



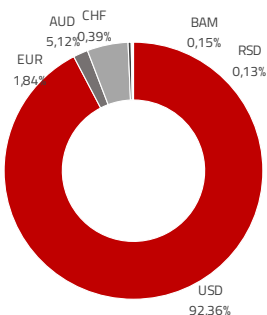
Geografska izloženost



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

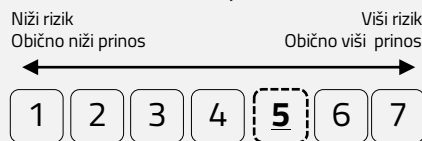


Kreso Vugrinčić, CFA

Fond menadžer | kreso.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	7,70%
Uređena tržišta treće države	68,44%
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 temeljeni na dijelu portfelja s fiksnim prinosom. Ovaj izveštaj 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 izveštaju mogu smatrati investicijskom preporukom. Za detaljne informacije o uvjetima, obilježjima i rizicima ulaganja u Fond molimo pročitajte Prospekt, 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.