

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 izdavatelja 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

[Video komentar](#)

U ožujku se nastavio trend snažnih makroekonomskih podataka koji ukazuju na solidan rast ekonomija s obje strane Atlantika. Niže cijene energije i nafte vjerojatno su odigrale važnu ulogu u poboljšanju poslovnog raspoloženja, zajedno s ponovnim otvaranjem Kine. Što se tiče inflacije, ona se nastavila smanjivati tijekom tromjesečja zahvaljujući niskim cijenama energije, ali promatrajući brojke bez energije i hrane općenito je ostala na istim razinama. To je potaknulo globalne središnje banke da dodatno pooštre monetarnu politiku. Događaj koji je obilježio mjesec je propadanje američke banke SVB (Silicon Valley Bank), čime se povećala bojaznost da će se čitavi financijski sektor pronaći u krizi. Međutim nakon brzog odgovora vlade SAD-a i FED-a stanje u bankarskom sektoru počelo se smirivati. Unatoč udaru na dionice banaka, S&P 500 je porastao u ožujku, potpomognut snažnim prinosima tehnoloških dionica koje su bile potaknute padom prinosa na obveznice.

Tehnološki indeks „Nasdaq“ rasao je 6,78% u ožujku, dok je od početka godine zabilježen rast od 17,05%. Fond je pak protekli mjesec imao rast od 6,83%, dok je od početka godine ostvaren rast od 20,01%.

Dokaz osjetljivosti tehnološkog sektora na promjene kamatnih stopa smo vidjeli i u ovom mjesecu. Međutim, u komunikaciji kompanija s investitorima nastavljamo uočavati sve otežanje prebacivanje troškova na kupce što dodatno ugrožava marže. Zbog toga i dalje ostavljamo nešto više razine gotovine na računu s investiranostima od 75% neto imovine fonda. Vjerujemo da bi u nastavku godine mogli vidjeti nove epizode volatilnosti uslijed neizvjesnosti kretanja inflacije i kamatnih stopa.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2023.	2022.	2021.	Osnutak
InterCapital Global Technology	6,83%	20,01%	-17,05%	20,01%	-41,38%	13,25%	-20,28%

* 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	HRICAMUGTCH8
Depozitar	OTP Bank d.d.
Denominacija	USD
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	100,00 EUR/USD
Cut-off	15:00 CET
Neto imovina	11,73 m EUR
Cijena udjela klase B	79,7210
Naknada za upravljanje	3,00% p.a.
Naknada depozitaru	0,25% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%
Početak rada pod-fonda	30. ožujak 2021.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	38
Top 10	42,28%
Medijan trž. kapit.	52,80 mlrd. EUR
TTM ROE	5,28%
Zadnji dividendni prinos	0,96%
TTM P/E	62,56x

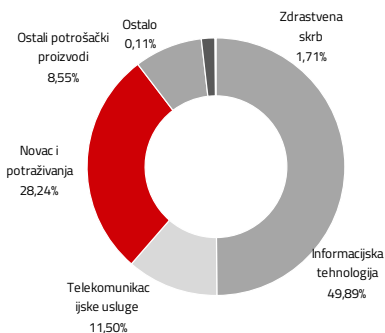
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

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

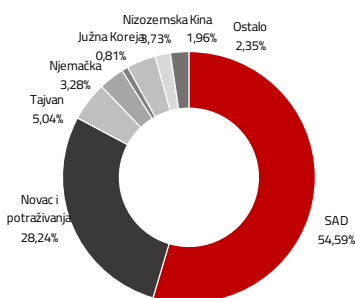
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
META US	Meta Platforms	5,53%
MSFT US	Microsoft	5,31%
GOOGL US	Alphabet - Class A	4,79%
NVDA US	Nvidia	4,57%
AAPL US	Apple	4,46%
ASIA AU	Betashares Asia Tech Tigers	4,37%
TSM US	Taiwan Semiconductor	3,93%
AMZN US	Amazon.com	3,32%
ASML NA	ASML Holding	3,17%
SAP GY	SAP AG	2,83%
Top 10 pozicija		42,28%

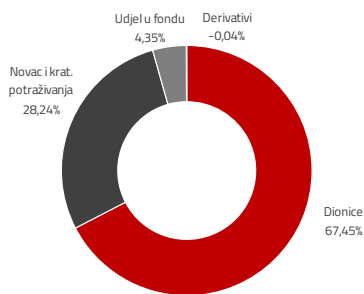
Sektorska izloženost



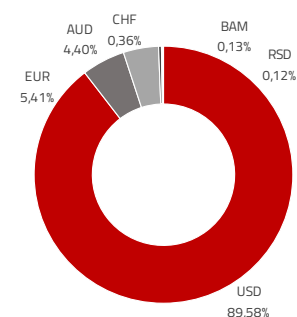
Geografska izloženost



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.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 RH i države članice	7,04%
Uređena tržišta treće države	64,99%
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 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.