

56/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 37

***Ugljični otisak za korporativne papire: 4

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 izdavalatelja 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 travnju smo ponovno svjedočili pojačanim pritiscima na tržištima. Investitori su kroz mjesec bili suočeni s kombinacijom rasta prinosa na obveznicama, očekivanjima snažnijeg stezanja monetarne politike od strane FED-a, inflacijom i rastom COVID slučajeva u Kini što je dovelo do dodatnih problema u nabavnim lancima. Osim toga, kompanije su počele objavljivati poslovne rezultate za prvi kvartal ove godine te su rezultati uglavnom bili bolji od očekivanja analitičara. Međutim, pozitivni rezultati bili su u sjeni negativnih očekivanja za naredno razdoblje, ponajprije zbog rastuće inflacije i zaoštavanja monetarne politike. U takvom okruženju tehnološke kompanije su bile u središtu negativnih kretanja zbog rasta prinosa na obveznicama koje najviše utječu na valuacije upravo tog sektora.

Kao rezultat toga, tehnološki indeks „Nasdaq“ je pretrpio najveći mjesečni pad od 2008. godine, a on je iznosio 11,69%, dok je od početka godine zabilježen gubitak od 25,07%. Fond je pak protekli mjesec izgubio -15,57%, dok je od početka godine ostvaren pad od -28,17%. Daljniji potezi središnjih bankara i smjer kretanja prinosa na obveznice nastaviti će utjecati na kratkoročna kretanja tehnološkog sektora, no normalizacija rasta gospodarstva će prije ili kasnije ponovo dovesti u fokus investitora jedinstveni potencijal održivog rasta tehnoloških kompanija.

Kroz mjesec smo bili pod investirani što je ublažilo udarac te nam ta sredstva stoje na raspolaganju za ulaganja u kompanije za koje mislimo da će dugoročno strategiju izlaganja trendovima tehnološkog napretka i inovacija. Ulagali bi prvenstveno u tehnološke dionice SAD-a za koje i dalje smatramo da imaju potencijal održivog rasta u budućnosti. Samim time smatramo da kratkoročna previranja i rizici ne utječu na smislenost strategije dugoročnog izlaganja trendovima tehnološkog napretka i inovacija.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



| | 1 mj. | 3 mj. | 12 mj. | 2022. | 2021. | 3 god. | Osnutak |
|--------------------------------|---------|---------|---------|---------|--------|--------|---------|
| InterCapital Global Technology | -15,57% | -19,87% | -22,33% | -28,17% | 14,02% | n/a | -18,11% |

* 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 | 12:00 CET |
| Neto imovina | 97,94 m HRK |
| Cijena udjela klase A | 81,8946 |
| 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 | 45 |
| Top 10 | 44,99% |
| Medijan trž. kapit. | 103,81 mlrd. EUR |
| TTM ROE | 12,55% |
| Zadnji dividendni prinos | 2,08% |
| TTM P/E | 42,94x |

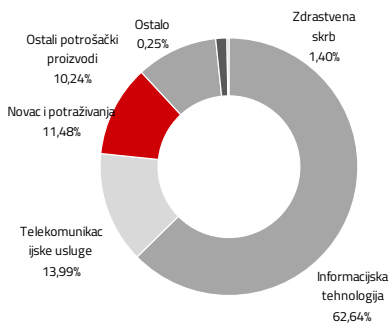
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

| |
|----------------|
| Srednji prinos |
| Volatilnost |
| Sharpe ratio |
| Sortino ratio |

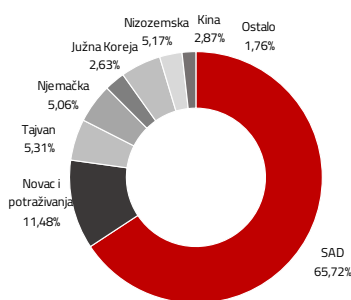
Top 10 pozicija

| Oznaka | Izdavatelj | % NAV |
|-----------------|-----------------------------|--------|
| ASIA AU | Betashares Asia Tech Tigers | 6,39% |
| MSFT US | Microsoft | 5,99% |
| AAPL US | Apple | 5,19% |
| GOOGL US | Alphabet - Class A | 4,93% |
| FB US | Meta Platforms | 4,15% |
| ASML NA | ASML Holding | 3,90% |
| SAP GY | SAP AG | 3,82% |
| AMZN US | Amazon.com | 3,73% |
| TSM US | Taiwan Semiconductor | 3,67% |
| ADBE US | Adobe Systems | 3,22% |
| Top 10 pozicija | | 44,99% |

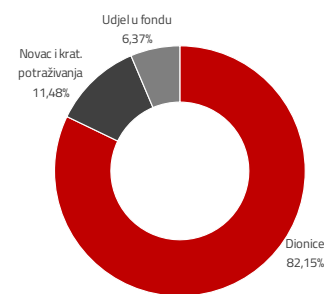
Sektorska izloženost



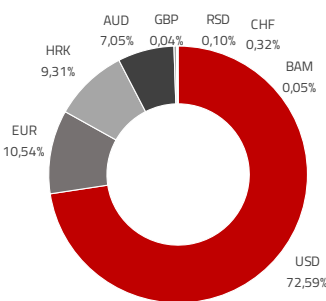
Geografska izloženost



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

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 | 11,30% |
| Uređena tržišta treće države | 69,67% |
| 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

Procjena vrijednosti neaktivnih vrijednosnih papira (datum procjene i primjene 20.04.2022.):

| Oznaka | Izdavatelj | Proc. Vrijednost |
|----------|-------------------------|------------------|
| BAGSR BT | BAGS Energotehnika d.d. | 0,3950 BAM |

*procijenjena vrijednost vrijednosnog papira dobivena je korištenjem metode usporedivih poduzeća.

Kupna duracija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost i kupon temeljeni na djelu 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 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.