

**55/100**  
\*ESG ocjena

\*\*Ugljični intenzitet: 38

\*\*\*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 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](#)

Iako je prije svega humanitarna kriza, napad Rusije na Ukrajinu obilježio je tržišta u veljači. Nešto više su pritom stradala europska tržišta koja su direktno pogođena ovom situacijom, odnosno posljedicama sankcija koje su nametnute Rusiji od strane Zapada. Prije svega govorimo o financijskom sektoru i izloženosti prema Rusiji, kao i sekundarnim efektima porasta cijena energenata. Na tehnološki sektor pak je još značajniji utjecaj imalo zaoštravanje politike američkog Fed-a u prvom dijelu mjeseca.

U ovakvom okruženju, tehnološki sektor aproksimiran američkim Nasdaq Composite indeksom u veljači je izgubio 3,4%, dok je od početka godine zabilježen gubitak od 12,0%. Fond pak je protekli mjesec izgubio -5,45%, dok je od početka godine ostvaren pad od -15,32%. U ovom trenutku je teško predvidjeti razvoj situacije, no tržišta će u velikom mjeri događaje analizirati kroz prizmu utjecaja na globalno gospodarstvo, pri čemu bi američko tržište ipak trebalo biti manje pogođeno. Jasno je da trenutni razvoj ima inflatorni učinak, dok nesigurnost umanjuje povjerenje potrošača. U konačnici, ponašanje centralnih banaka će i dalje ostati bitna tema koja pokreće tržišta, a one su se našle u nezavidnoj poziciji u kojoj balansiraju podršku gospodarstvu i borbu protiv inflacije. U vidu toga će kretanje dugoročnih kamatnih stopa i dalje imati kratkoročni utjecaj na tehnološki sektor, no normalizacija rasta gospodarstva će prije ili kasnije ponovo dovesti u fokus investitora jedinstveni potencijal održivog rasta tehnoloških kompanija. Samim time smatramo da kratkoročna previranja i rizici ne utječu na smislenost strategije dugoročnog izlaganja trendovima tehnološkog napretka i inovacija.

Uz već spomenute rizike inflacije, realnih kamatnih stopa, kao i razine gospodarske aktivnosti, nešto manje kompanije u portfelju mogu se susresti i sa snažnijim konkurentskim pritiscima u odnosu na velika dominantna imena te samim time imati veće amplitude rezultata. To naravno ne znači da neke od njih ne mogu isplivati kao veliki pobjednici budućih razdoblja. U svakom slučaju, konačna će izvedba u velikoj mjeri ovisiti o globalnim i sektorskim kretanjima, ali vjerujemo da bi nam fokus na fundamentalno atraktivne kompanije unutar ciljanih razvojnih tema trebao donijeti održiv i konkurentan dugoročni rezultat.

## Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda\*\*



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	2021.	3 god.	Osnutak
InterCapital Global Technology	-5,45%	-17,85%	n/a	-15,32%	13,25%	n/a	-4,09%

\* 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	1.000,00 HRK
Cut-off	12:00 CET
Neto imovina	99,73 m HRK
Cijena udjela klase A	95,9081
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	45
Top 10	45,07%
Medijan trž. kapit.	97,39 mlrd. EUR
TTM ROE	15,77%
Zadnji dividendni prinos	2,02%
TTM P/E	46,99x

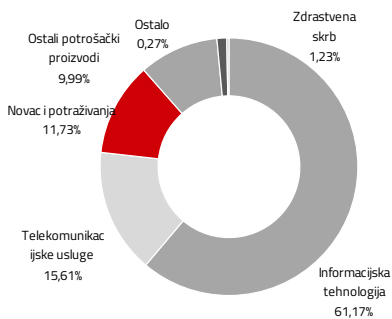
## Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos
Volatilnost
Sharpe ratio
Sortino ratio

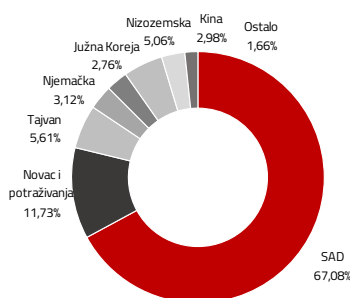
## Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
ASIA AU	Betashares Asia Tech Tigers	6,64%
MSFT US	Microsoft	5,96%
GOOGL US	Alphabet - Class A	5,39%
AMZN US	Amazon.com	4,26%
AAPL US	Apple	4,25%
ASML NA	ASML Holding	4,17%
FB US	Meta Platforms	4,04%
TSM US	Taiwan Semiconductor	3,91%
NVDA US	Nvidia Corp	3,79%
CRM US	Salesforce.com	2,66%
Top 10 pozicija		45,07%

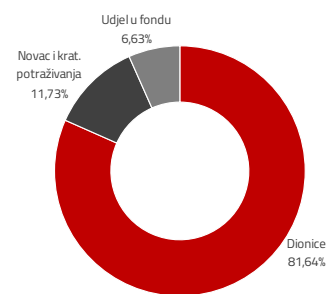
## Sektorska izloženost



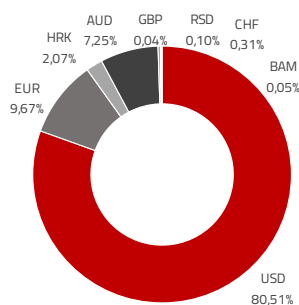
## Geografska izloženost



## Struktura imovine



## Valutna izloženost



## Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

### Predsjednik Uprave | [ivan.kurtovic@intercapital.hr](mailto: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](mailto: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	8,20%
Uređena tržišta treće države	80,27%
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 18.02.2022.):

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](http://www.icam.hr)).

## Kontakti odjela prodaje

### Marko Ljubić

T: +385 1 4825 868 | M: +385 91 2825 868  
E: [Marko.Ljubic@intercapital.hr](mailto:Marko.Ljubic@intercapital.hr)

### Marko Bogdan

T: +385 1 4343 181 | M: +385 99 5337 633  
E: [Marko.Bogdan@intercapital.hr](mailto:Marko.Bogdan@intercapital.hr)

### Maja Humljak

T: +385 1 5540 821 | M: +385 91 4979 637  
E: [Maja.Humljak@intercapital.hr](mailto:Maja.Humljak@intercapital.hr)

### Branimir Baričić

T: +385 1 5540 886 | M: +385 99 3422 000  
E: [Branimir.Baricic@intercapital.hr](mailto:Branimir.Baricic@intercapital.hr)

### Ana Ceković

T: +385 1 4825 932 | M: +385 91 2825 848  
E: [Ana.Cekovic@intercapital.hr](mailto: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.