

55/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 34

***Ugljični otisak za korporativne papire: 34

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](#)

Nakon slabog starta mjeseca, globalne dionice su se tokom listopada vratile na pozitivan kolosijek, pri čemu su mnogi indeksi postigli nove povijesne vrhunce. Čak ni daljnji rast kamatnih stopa uslijed jačanja zabrinutosti oko inflacije nije narušio taj trend. Naime, snažniji vjeter u leđa došao je sa strane kvartalnih rezultata kompanija. Gotovo pola kompanija u vodećim američkim i europskim indeksima objavilo je rezultate za treće tromjesečje. Rezultat zasad nadmašuje očekivanja analitičara u oko 80% slučajeva u SAD-u, odnosno 70% kada gledamo Europu. Sličnu sliku vidimo i ako gledamo samo tehnološki sektor u SAD-u gdje je također oko 70% kompanija nadmašilo očekivanja.

U ovakvom okruženju, tehnološki sektor aproksimiran američkim Nasdaq Composite indeksom u listopadu je ojačao 7,3%, dok je od početka godine zabilježen prinos od 20,9%. Fond pak je protekli mjesec dodao 6,68%, dok je od početka rada ostvaren rast od 18,33%. Promatrajući širu sliku izvan tehnološkog sektora, u ovoj sezoni rezultata zasad vidimo da kretanje zarada ipak ima snažniji utjecaj na sentiment investitora. Upravo zato vjerujemo da će nakon faze snažnog oporavka cjelokupnog gospodarstva opet u trajni fokus investitora doći 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.

Naravno da postoje i rizici s kojima se takav scenarij suočava, a prvenstveno se odnose na razinu inflacije i realnih kamatnih stopa, budući da tehnološki sektor ima relativno visoku negativnu korelaciju s visinom kamatnih stopa. Naravno, 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. | 2021. | 3 god. | 5 god. | Osnutak |
|--------------------------------|-------|-------|--------|--------|--------|--------|---------|
| InterCapital Global Technology | 6,68% | 4,55% | n/a | 18,33% | n/a | n/a | 18,33% |

* 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 | HRICAMUGLEDO |
| Depozitar | Addiko Bank d.d. |
| Denominacija | USD |
| Početna cijena udjela | 100 |
| Minimalna uplata | 50.000,00 HRK |
| Cut-off | 12:00 CET |
| Neto imovina | 113,63 m HRK |
| Cijena udjela klase A | 118,3336 |
| 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 | 50 |
| Top 10 | 45,35% |
| Medijan trž. kapit. | 107,28 mlrd. EUR |
| TTM ROE | 18,51% |
| Zadnji dividendni prinos | 1,41% |
| TTM P/E | 52,35x |

Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

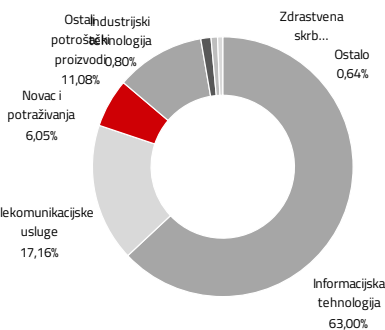
| | |
|----------------|-----|
| Srednji prinos | n/a |
| Volatilitnost | n/a |
| Sharpe ratio | n/a |
| Sortino ratio | n/a |

Top 10 pozicija

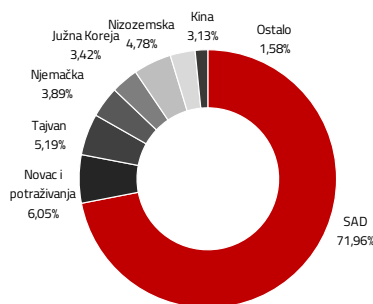
| Oznaka | Izdavatelj | % NAV |
|----------|-----------------------------|-------|
| ASIA AU | Betashares Asia Tech Tigers | 6,96% |
| GOOGL US | Alphabet - Class A | 5,74% |
| MSFT US | Microsoft | 5,58% |
| NVDA US | Nvidia Corp | 5,54% |
| ASML NA | ASML Holding | 4,26% |
| AAPL US | Apple | 4,10% |
| TSM US | Taiwan Semiconductor | 3,41% |
| AMZN US | Amazon.com | 3,37% |
| CRM US | Salesforce.com | 3,20% |
| FB US | Meta Platforms | 3,19% |

| | |
|-----------------|--------|
| Top 10 pozicija | 45,35% |
|-----------------|--------|

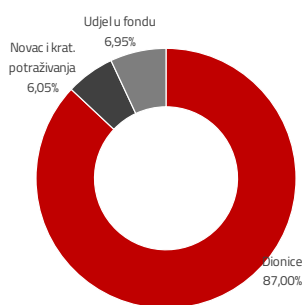
Sektorska izloženost



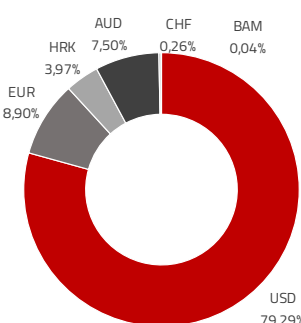
Geografska izloženost



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

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 | 9,49% |
| Uređena tržišta treće države | 84,66% |
| 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 19.10.2021.):

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

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

Ukupna 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 imovinom 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.