

55/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 36

***Ugljični otisak za korporativne papire: 36

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 kolovozu se nastavilo otvaranje globalnog gospodarstva. Mnoge zemlje su ublažile restrikcije unatoč širenju delta soja virusa, a ekonomski pokazatelji su bili vrlo dobri. Ipak, pokazatelji aktivnosti su pri vrhuncu, stoga bi se u narednom razdoblju moglo dogoditi usporavanje rasta. Međutim, ne bi trebalo doći i do pada, što daje optimizam tržištima. Naravno, postoji rizik da širenje virusa ponovo dovede do rasta hospitalizacija, pogotovo ukoliko zaštita od cjepiva počne slabiti, no zasad ne vjerujemo da će se situacija toliko pogoršati da bismo vidjeli nova stroga zatvaranja. Osim toga, takva situacija je pogodovala tehnološkom sektoru u posljednje vrijeme, iako su rezultati ostvareni nakon otvaranja također impresivni. To upućuje na snažne dugoročne trendove.

U ovakvom okruženju, tehnološki sektor aproksimiran američkim Nasdaq Composite indeksom u kolovozu je ojačao 4,0%, dok je od početka godine zabilježen prinos od 18,9%. Fond pak je protekli mjesec dodao 3,54%, dok je od početka rada ostvaren rast od 16,88%. Promatrajući širu sliku izvan tehnološkog sektora, uslijed širenja delta soja i niske razine kamatnih stopa došlo je do nastavka bolje izvedbe growth dionica te onih na čije poslovanje epidemiološke mjere imaju pozitivan utjecaj. Pri tome je MSCI World Growth indeks nadmašio prinosom MSCI World Value indeks za preko 1,6 postotnih bodova. Gledajući konkretnije, IT sektor je u kolovozu na razvijenim tržištima ojačao gotovo 4%, jednako kao i sektor komunikacija. U konačnici, nakon slabijeg svibnja i jača posljednja tri mjeseca, možemo zaključiti da kratkoročna previranja ne utječu na smislenost strategije dugoročnog izlaganja sekularnim 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	3,54%	11,95%	n/a	16,88%	n/a	n/a	16,88%

* 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	101,26
Cijena udjela klase B	116,8827
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	48
Top 10	45,53%
Medijan trž. kapit.	123,23 mlrd. EUR
TTM ROE	17,37%
Zadnji dividendni prinos	1,22%
TTM P/E	56.60x

Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

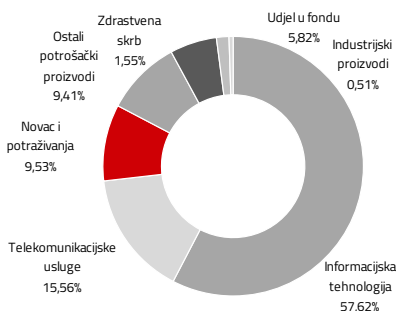
Srednji prinos	n/a
Volatilnost	n/a
Sharpe ratio	n/a
Sortino ratio	n/a

Top 10 pozicija

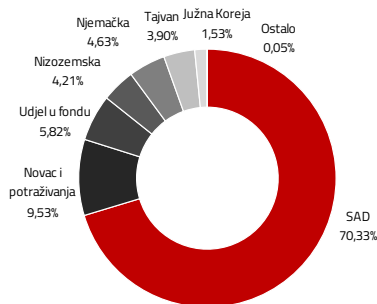
Oznaka	Izdavatelj	% NAV
ASIA AU	Betashares Asia Tech Tigers	5,85%
MSFT US	Microsoft	5,58%
GOOGL US	Alphabet - Class A	5,53%
NVDA US	Nvidia Corp	5,33%
AAPL US	Apple	4,56%
FB US	Facebook	4,11%
TSM US	Taiwan Semiconductor	3,91%
AMZN US	Amazon.com	3,80%
ASML NA	ASML Holding	3,49%
ADBE US	Adobe Systems	3,37%

Top 10 pozicija	45,53%
-----------------	--------

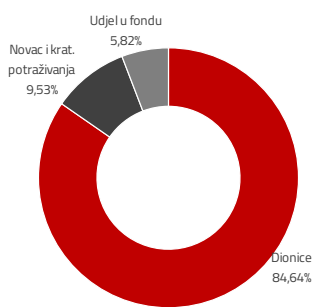
Sektorska izloženost



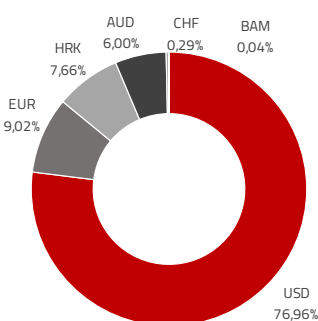
Geografska izloženost



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	8,87%
Uređena tržišta treće države	81,93%
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 18.8.2021.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
BAGSR BT	BAGS Energetehnika d.d.	0,3950 BAM

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

Ukupna ducacija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost 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 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.