

56/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 35

***Ugljični otisak za korporativne papire: 35

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 prilično glatke vožnje u dosadašnjem dijelu godine, rujan je donio nešto grbaviji teren za globalne dionice. Kombinacija zabrinutosti oko inflacije, rasta kamatnih stopa i sve većih rizika u Kini dovela je do narušavanja sentimenta investitora. Pri tome je američki indeks S&P 500 zabilježio najgori rezultat od ožujka 2020., pad od gotovo 5%. Nasdaq je doživio još snažniju korekciju, prvenstveno pod utjecajem tehnološkog sektora koji se našao pod pritiskom najave postepenog stezanja izuzetno ekspanzivne monetarne politike Fed-a te posljedično rastućih kamatnih stopa. S druge strane, globalna tržišta se i dalje nalaze tek nekoliko postotaka ispod povijesnih vrhunaca, a očekivanja analitičara po pitanju rasta zarada zasad ne slabe.

U ovakvom okruženju, tehnološki sektor aproksimiran američkim Nasdaq Composite indeksom u rujnu je oslabio 5,3%, dok je od početka godine zabilježen prinos od 12,7%. Fond pak je protekli mjesec izgubio -5,50%, dok je od početka rada ostvaren rast od 10,45%. Promatrajući širu sliku izvan tehnološkog sektora, uslijed rasta kamatnih stopa i brige oko inflacije došlo je do promjene trenda i nešto bolje izvedbe value dionica. Pri tome je MSCI World Value indeks nadmašio prinosom MSCI World Growth indeks za preko 2,2 postotna boda. Gledajući konkretnije, IT sektor je u kolovozu na razvijanim tržištima oslabio gotovo 6%, jednako kao i sektor komunikacija. U konačnici, nakon jake posljednja tri mjeseca došlo je do korekcije, no i dalje vjerujemo da kratkoročna previranja 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 prinosa pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2021.	3 god.	5 god.	Osnutak
InterCapital Global Technology	-5,50%	-2,06%	n/a	10,45%	n/a	n/a	10,45%

* 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	106,39 m HRK
Cijena udjela klase B	110,4525
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	50
Top 10	43,12%
Medijan trž. kapit.	105,45 mlrd. EUR
TTM ROE	17,54%
Zadnji dividendni prinos	1,50%
TTM P/E	50.70x

Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

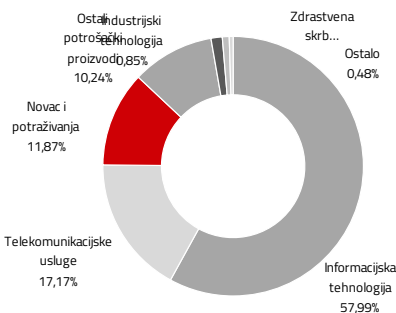
Srednji prinos	n/a
Volatilitnost	n/a
Sharpe ratio	n/a
Sortino ratio	n/a

Top 10 pozicija

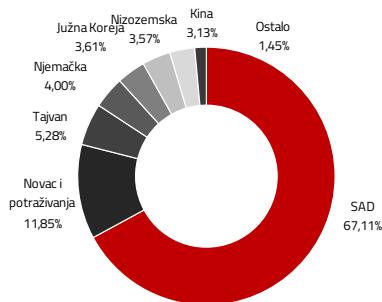
Oznaka	Izdavatelj	% NAV
ASIA AU	Betashares Asia Tech Tigers	7,08%
GOOGL US	Alphabet - Class A	5,49%
MSFT US	Microsoft	5,02%
NVDA US	Nvidia Corp	4,76%
AAPL US	Apple	4,10%
FB US	Facebook	3,55%
TSM US	Taiwan Semiconductor	3,54%
AMZN US	Amazon.com	3,47%
CRM US	Salesforce.com	3,06%
ASML NA	ASML Holding	3,05%

Top 10 pozicija	43,12%
-----------------	--------

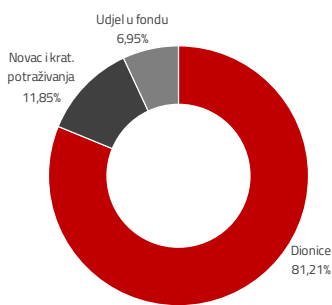
Sektorska izloženost



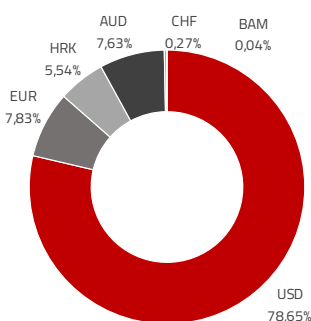
Geografska izloženost



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	7,69%
Uređena tržišta treće države	81,25%
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 20.9.2021.):

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

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

Ukupna duracija 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.