



\*\*Ugljični intenzitet: 36

\*\*\*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 CO<sub>2</sub>e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)

\*\*\* koliko tona CO<sub>2</sub>e 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

U svibnju su globalni makroekonomski podaci pokazali snagu gospodarskog oporavka, no tržišta su to u velikoj mjeri očekivala, slijedom čega je izostala snažna reakcija kakvoj smo svjedočili u prva četiri mjeseca godine. Sve veći broj cijepljenih građana omogućava mnogim zemljama postepeno otvaranje, a fiskalna podrška je još uvijek na snazi. Upravo kombinacija ta dva efekta dovodi do zabrinutosti investitora oko rizika trajno više inflacije koji bi mogao potaknuti centralne banke na stezanje politike, a što bi imalo nešto izraženiji utjecaj na tehnološki sektor. Ipak, čvrsti stavovi FED-a i ECB-a u vidu nužnosti zadržavanja povoljnog monetarnog okruženja zasad predstavljaju određeno sidro čak i dugoročnim kamatnim stopama, a samim time daju i podršku dioničkim tržištima.

U ovakvom okruženju, tehnološki sektor aproksimiran američkim Nasdaq Composite indeksom u svibnju je oslabio 1,4%, dok je od početka godine zabilježen prinos od 7,0%. Fond pak je protekli mjesec zabilježio pad od 0,97%, dok je od početka rada ostvaren rast od 4,40%. Promatrajući širu sliku izvan tehnološkog sektora, razvijena su tržišta u svibnju ostvarila rast od oko 1,5%, pri čemu je Europa bila predvodnik, dok su ih tržišta u razvoju nadmašila skokom od preko 2%. Snažan porast gospodarske aktivnosti i inflacije dali su novi vjeter u leđa dionicama koje profitiraju od takvog okruženja pa je tako MSCI World Value indeks nadmašio prinosom MSCI World Growth za preko 3 postotna boda. U growth odnosno brzo rastuće dionice ubrajamo i tehnološki sektor, a gledajući konkretnije, IT sektor je u svibnju na razvijenim tržištima izgubio preko 1%, dok je sektor komunikacija ostao gotovo nepromijenjen. Unatoč tome, smatramo 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	-0,97%	n/a	n/a	4,40%	n/a	n/a	4,40%

\* 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	82,17 m HRK
Cijena udjela klase A	104,4037
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	49
Top 10	45,87%
Medijan trž. kapit.	97,30 mlrd. EUR
TTM ROE	18,27%
Zadnji dividendni prinos	1,02%
TTM P/E	54,66x

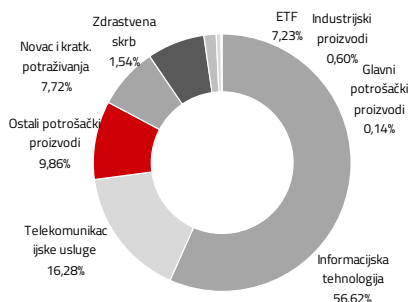
## Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	N/A
Volatilitnost	N/A
Sharpe ratio	N/A
Sortino ratio	N/A

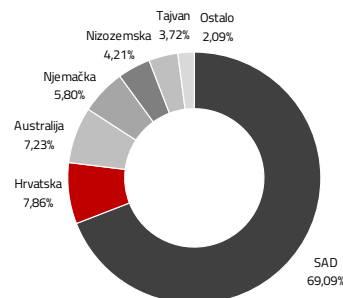
## Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
ASIA AU	Betashares Asia Tech Tigers	7,27%
MSFT US	Microsoft	5,52%
GOOGL US	Alphabet - Class A	5,39%
NVDA US	Nvidia Corp	4,63%
AAPL US	Apple	4,49%
FB US	Facebook	4,27%
AMZN US	Amazon.com	3,87%
TSM US	Taiwan Semiconductor	3,74%
ASML NA	ASML Holding	3,35%
CRM US	Salesforce.com	3,34%
Top 10 pozicija		45,87%

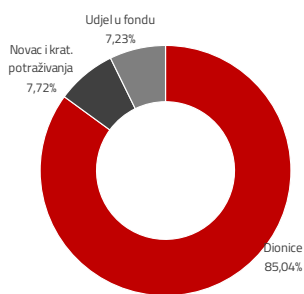
## Sektorska izloženost



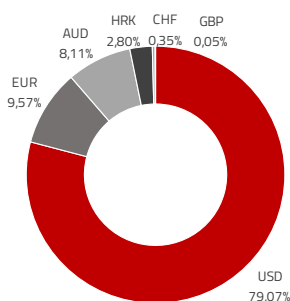
## Geografska izloženost



## 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

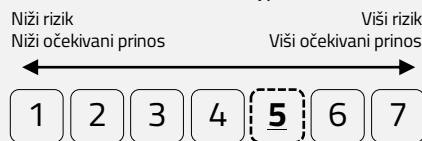


Krešo Vugrinčić, CFA

### 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	7,80%
Uređena tržišta treće države	79,80%
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 18.05.2021.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
BAGSR BT	BAGS Energotehnika d.d	0,3950 BAM
BCIN	BC Institut d.d	227,7757 HRK

\*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](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.