

58/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 34**
*****Ugljični otisak za korporativne papire: 3**

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

Listopad je označio nešto pozitivniji sentiment gdje su dionička tržišta razvijenih zemalja bilježila rast. Geopolitički rizici ostali su u prvom planu ulagača, a napetosti između Rusije i Ukrajine dodatno su eskalirale. Ipak, bilo je razloga za optimizam. Ograničenja globalnih opskrbnih lanaca nastavila su popuštati, a europske su vlade poduzele daljnje korake kako bi ublažile utjecaj energetske krize i rizike oštre recesije. S druge strane, kombinacija visoke inflacije i snažnog tržišta rada dala je daljnji poticaj centralnim bankarima da nastave sa zaoštavanjem monetarne politike. U listopadu su također počele i objave rezultata kompanija za treći kvartal. S jedne strane pozitivno su se istaknule banke potpomognute „otpornim“ potrošačima dok su s druge strane velike tehnološke kompanije poput Amazona i Microsofta upozorile na slabosti u poslovanju ključnih poslovnih segmenata za koje su investitori očekivali otpornost na gospodarsko usporavanje. Također, na rezultate je negativno utjecalo i jačanje dolara s obzirom da značajan dio prihoda dolazi iz inozemstva.

Tehnološki indeks „Nasdaq“ rasao je 3,94% u listopadu, dok je od početka godine zabilježen gubitak od 29,31%. Fond je pak protekli mjesec ostvario rast od 0,80%, dok je od početka godine ostvaren pad od -40,03%. Inflacija, potezi središnjih banaka i razvoj geopolitičke situacije nastavljaju biti glavni pokretači na tržištima te ćemo tu najviše obratiti pozornost pri pozicioniranju fonda u nastavku godine.

Također, na rezultate je negativno utjecalo i jačanje dolara s obzirom da značajan dio prihoda dolazi iz inozemstva. I dalje ostajemo pod investirani u dionice dok ne dođe do nešto značajnije korekcije u očekivanjima za maržu i dobit u sljedećoj godini. S trenutno povišenom razinom gotovine na računu, investiranost u dionice je trenutno na 79% (fond mora biti minimalno 70% investiran u dionice).

Kretanje vrijednosti udjela i prinosa pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	2021.	3 god.	Osnutak
InterCapital Global Technology	0,80%	-13,65%	-42,18%	-40,03%	14,95%	n/a	-31,07%

* 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	HRICAMUGTCD7
Depozitar	OTP Bank d.d.
Denominacija	USD
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	1.000,00 HRK
Cut-off	15:00 CET
Neto imovina	77,67 m HRK
Cijena udjela klase D	68,9301
Naknada za upravljanje	1,00% 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	40
Top 10	46,16%
Medijan trž. kapit.	43,40 mlrd. EUR
TTM ROE	9,99%
Zadnji dividendni prinos	1,91%
TTM P/E	38,09x

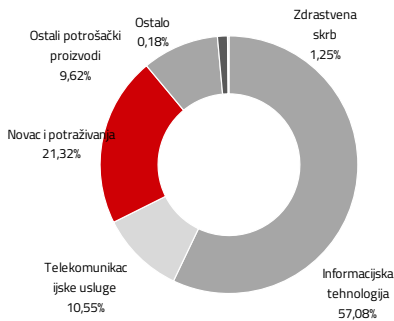
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos (%)	
Volatilnost (%)	
Sharpe ratio	
Sortino ratio	

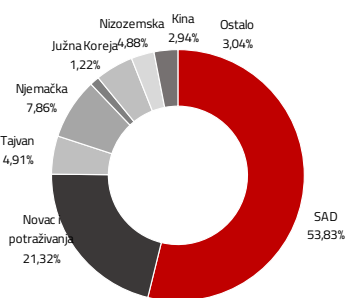
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
ASIA AU	Betashares Asia Tech Tigers	6,57%
AAPL US	Apple	5,68%
GOOGL US	Alphabet - Class A	5,43%
MSFT US	Microsoft	5,31%
SAP GY	SAP AG	4,79%
ASML NA	ASML Holding	4,26%
AMZN US	Amazon.com	4,09%
NVDA US	Nvidia Corp.	3,94%
TSM US	Taiwan Semiconductor	3,24%
MA US	Mastercard	2,85%
Top 10 pozicija		46,16%

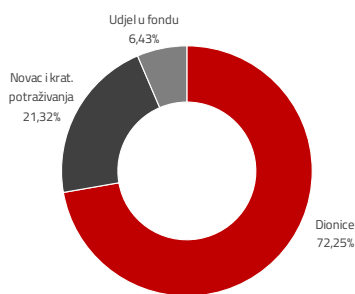
Sektorska izloženost



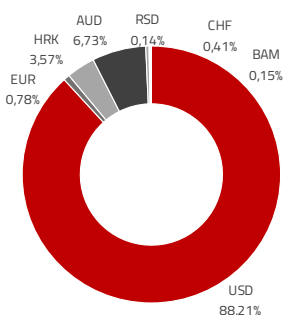
Geografska izloženost



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	10,18%
Uređena tržišta treće države	68,84%
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

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 podlozan 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 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.