

58/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 37

***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 podjeljenih 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](#)

Ekonomski podaci pokazali su da je travanj bio pozitivan mjesec za globalno gospodarstvo s rastom koji je ostao izuzetno otporan u uvjetima viših kamatnih stopa. Pad cijena energije pomogao je smanjiti ukupnu inflaciju u glavnim razvijenim gospodarstvima s doprinosom energije koji je postao negativan u SAD-u i eurozoni.

Tržišta dionica nastavila su svoj rast kroz travanj i sada su se uglavnom oporavila od pada sredinom ožujka. Međutim, S&P-ov rast od približno 7% ove godine zapravo je rezultat rasta 20 najvećih dionica, dok je tržišna kapitalizacija preostalih 480 "gotovo stagnirala". Naime, 10 najvećih kompanija odgovorno je za otprilike 85% ukupnog rasta S&P 500 indeksa od početka godine. To su primarno dionice tehnoloških divova kao što su Apple, Google, Microsoft i Meta koji su objavili dobit i prihod iznad očekivanja. Takva jaka dihotomija u performansama između najvećih kompanija i ostalih dijelova indeksa daje potpuno drugačiju sliku, sugerirajući da se ekonomija suočava s povišenim pritiscima. Ono što smo imali na kraju mjeseca je zatvaranje još jedne banke u SAD-u, First Republic banke koja je pretrpjela ogroman odljev depozita u kratkom roku.

Tehnološki indeks „Nasdaq“ rasao je 0,07% u travnju, dok je od početka godine zabilježen rast od 17,13%. Fond je pak protekli mjesec izgubio -1,48%, dok je od početka godine ostvaren rast od 18,81%.

Ovakav nastavak pritiska na banke dovodi do poštovanja uvjeta kreditiranja što stavlja dodatan pritisak na ekonomiju. Zbog toga i dalje ostavljamo nešto više razine gotovine na računu te smo povećali izloženost kompanijama koje imaju zadovoljavajuće novčane tokove s kojima bi mogli prebroditi potencijalnu krizu u narednom razdoblju.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2023.	2022.	2021.	Osnutak
InterCapital Global Technology	-1,48%	6,49%	-1,45%	18,81%	-40,17%	14,95%	-18,24%

* 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	100,00 EUR/USD
Cut-off	15:00 CET
Neto imovina	11,27 m EUR
Cijena udjela klase D	81,7646
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	39
Top 10	43,99%
Medijan trž. kapit.	51,50 mlrd. EUR
TTM ROE	5,07%
Zadnji dividendni prinos	0,95%
TTM P/E	63,31x

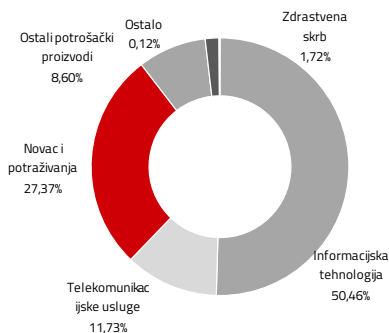
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

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

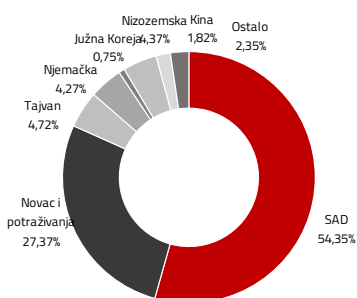
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
MSFT US	Microsoft	5,83%
META US	Meta Platforms	5,49%
GOOGL US	Alphabet - Class A	5,12%
AAPL US	Apple	4,73%
ASIA AU	Betashares Asia Tech Tigers	4,04%
NVDA US	Nvidia	4,03%
ASML NA	ASML Holding	3,84%
SAP GY	SAP AG	3,74%
TSM US	Taiwan Semiconductor	3,68%
AMZN US	Amazon.com	3,49%
Top 10 pozicija		43,99%

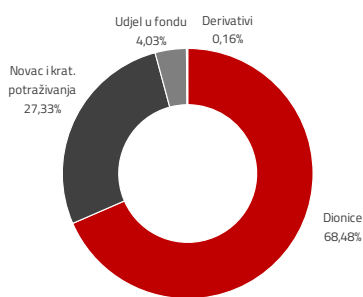
Sektorska izloženost



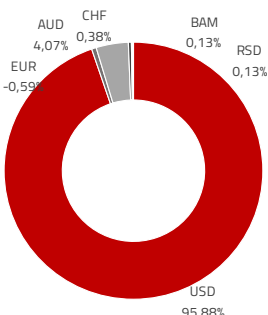
Geografska izloženost



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

Pokazatelj rizika*



* Kategorija/pokazatelj rizika Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta RH i države članice	8,11%
Uređena tržišta treće države	64,57%
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 ročnosti 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 Dokument sa ključnim informacijama 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.