

57/100
*ESG ocjena

****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 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 izdavalca 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



Lipanj se pokazao kao još jedan težak mjesec za dionička tržišta. Daljnji pad je doveo do činjenice da je ovo najgora polugodište za razvijena tržišta u zadnjih 50 godina. Nastavak očekivanja sve restriktivnije monetarne politike bio je veliki faktor u spomenutom padu, a to posebice utječe na dionice tehnološkog sektora. Nadalje, sve veći pritisci na potrošče u vidu visoke inflacije i skupljeg zaduživanja doveli su do tmurnije slike oko globalnog rasta u nadolazećem periodu. S druge strane, ovaj pad doveo je do povijesno gledajući puno povoljnijih valuacijskih razina. Također, usprkos strahovima od moguće recesije, konsenzus analitičara i dalje ukazuje na pozitivan rast dobiti poduzeća za ovu i sljedeću godinu. Dakle, najveći rizici u narednim mjesecima bit će vezani uz provedbu monetarne politike središnjih banaka, ostvarenje rasta dobiti poduzeća i razvoj geopolitičke situacije izazvane ratom u Ukrajini.

Kao rezultat toga, tehnološki indeks „Nasdaq“ je pao -8,71% u lipnju, dok je od početka godine zabilježen gubitak od -29,51%. Fond je pak protekli mjesec izgubio -9,74%, dok je od početka godine ostvaren pad od -35,89%. Prinosi na državne obveznice su u prvoj polovici mjeseca nastavili rasti, a to je stvorilo dodatan pritisak na tehnološki sektor. Međutim, pred kraj mjeseca prinosi su počeli padati s obzirom na sve veće recesijske strahove.

U skladu s trenutnom situacijom, još uvijek zadržavamo nešto višu razinu novčanih sredstava kako bi u narednom periodu mogli iskoristiti potencijalne slabosti na tržištu. Daljnji potezi središnjih banaka i smjer kretanja prinosa na obveznice nastavit će utjecati na kratkoročna kretanja tehnološkog sektora. Međutim, normalizacija rasta gospodarstva će prije ili kasnije ponovo dovesti u fokus investitora jedinstveni potencijal održivog rasta tehnoloških kompanija.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	2021.	3 god.	Osnutak
InterCapital Global Technology	-9,74%	-24,83%	-34,97%	-35,89%	14,95%	n/a	-26,30%

* 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	12:00 CET
Neto imovina	85,09 m HRK
Cijena udjela klase D	73,6995
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	43
Top 10	47,65%
Medijan trž. kapit.	79,28 mlrd. EUR
TTM ROE	13,40%
Zadnji dividendni prinos	2,77%
TTM P/E	36,32x

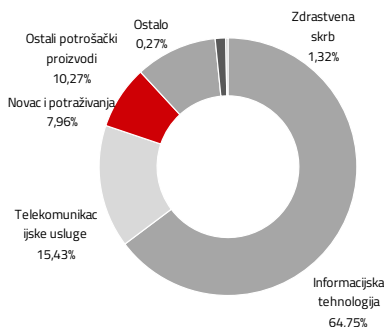
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos	
Volatilnost	
Sharpe ratio	
Sortino ratio	

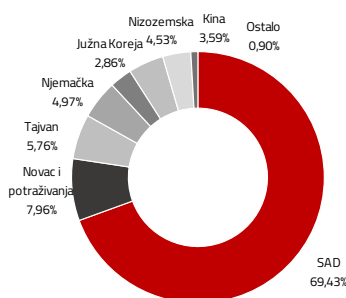
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
ASIA AU	Betashares Asia Tech Tigers	8,02%
MSFT US	Microsoft	6,38%
GOOGL US	Alphabet - Class A	5,41%
AAPL US	Apple	5,18%
SAP GY	SAP AG	3,89%
META US	Meta Platforms	3,84%
NVDA US	Nvidia Corp.	3,83%
TSM US	Taiwan Semiconductor	3,72%
ASML NA	ASML Holding	3,71%
AMZN US	Amazon.com	3,67%
Top 10 pozicija		47,65%

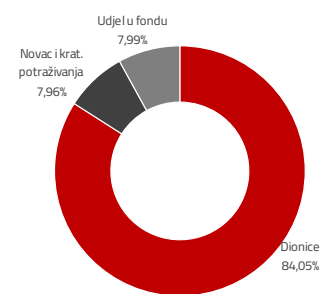
Sektorska izloženost



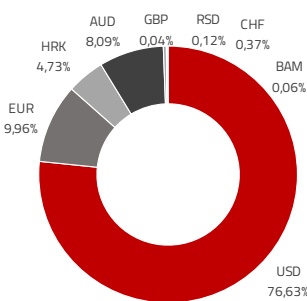
Geografska izloženost



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	7,60%
Uređena tržišta treće države	84,77%
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 21.06.2022.):

Oznaka	Izdavatelj	Proc. Vrijednost
BAGSR BT	BAGS Energotehnika 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 djelu portfelja s fiksnim prinisom. 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 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.