

InterCapital Global Technology

Klasa B - Dionički fond



Rujan 2022.

57/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 42**
*****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 podložen 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

Početak mjeseca krenuo je optimistično s objavama europskih država o planovima obuzdavanja energetske krize te dodatnim potporama ekonomiji. Triježenje je došlo s objavom podataka o inflaciji za kolovoz u SAD-u. Iako je inflacija zabilježila pad, on je bio manji od očekivanja tržišta. S druge strane imamo očekivanja za sljedeću godinu koja, iako u manjoj mjeri nego početkom godine, i dalje predviđaju rast dobiti poduzeća uz održavanje marži koje su na povijesno visokim razinama. Sa sve više vijesti koje možemo čuti od strane globalnih i regionalnih kompanija o pritiscima na maržu, bilo to od strane inflacije u plaćama ili energentima i raznim drugim inputima sve teže je povjerovati da su takve razine održive u narednom periodu.

Kao rezultat toga, tehnološki indeks „Nasdaq“ je pao -10,50% u kolovozu, dok je od početka godine zabilježen gubitak od -32,40%. Fond je pak protekli mjesec izgubio -10,93%, dok je od početka godine ostvaren pad od -41,42%.

Rast prinosa na državne obveznice nakon podataka o inflaciji posebice je utjecao na dionice tehnološkog sektora. Pri ovim razinama tržišta možemo reći, iako još nismo tu, da se sve polako približavamo trenutku kada bi ponovno počeli povećavati investiranost u fondu u slučaju korekcije u spomenutim očekivanjima. Ovdje treba imati na umu da su dionice uglavnom ispred gospodarstva kada pričamo o oporavku. Trenutno je P/E omjer fonda na 36,5 dok je očekivani u sljedećoj godini na vrlo atraktivnoj razini od 21,5 kada uzmemo u obzir da se radi o brzorastućim kompanijama. Također, možemo reći da su bilance kompanija u portfelju snažne što se može vidjeti iz činjenice da su razine novca na računu veće od samih dugova kompanija.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2022.	2021.	3 god.	Osnutak
InterCapital Global Technology	-10,93%	-7,67%	-39,93%	-41,42%	13,25%	n/a	-33,66%

* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda)^{1/365} - 1$ (365 / broj dana u periodu).

** Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklom razdoblju i ne predstavljaju indiciju 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	HRICAMUGTCH8
Depozitar	OTP Bank d.d.
Denominacija	USD
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	1.000,00 HRK
Cut-off	15:00 CET
Neto imovina	79,87 m HRK
Cijena udjela klase B	66,3447
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	40
Top 10	46,36%
Medijan trž. kapit.	38,60 mlrd. EUR
TTM ROE	10,87%
Zadnji dividendni prinos	1,99%
TTM P/E	36,54x

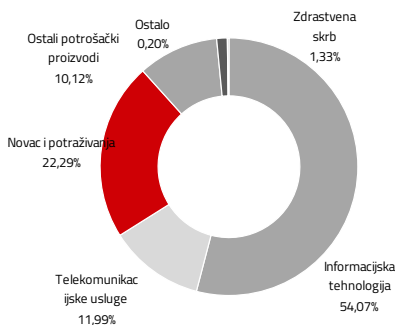
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

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

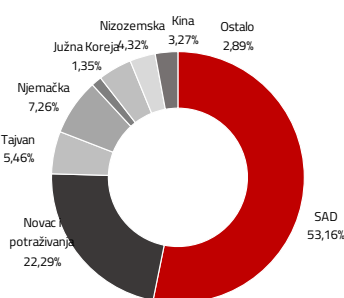
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
ASIA AU	Betashares Asia Tech Tigers	7,29%
GOOGL US	Alphabet - Class A	5,49%
MSFT US	Microsoft	5,32%
AAPL US	Apple	5,11%
AMZN US	Amazon.com	4,51%
SAP GY	SAP AG	4,01%
ASML NA	ASML Holding	3,76%
META US	Meta Platforms	3,73%
TSM US	Taiwan Semiconductor	3,60%
NVDA US	Nvidia Corp.	3,54%
Top 10 pozicija		46,36%

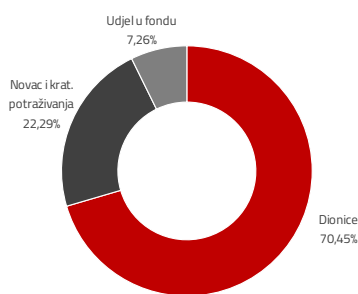
Sektorska izloženost



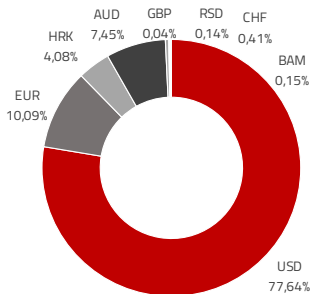
Geografska izloženost



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	8,86%
Uređena tržišta treće države	69,13%
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 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.