

  
**65/100**

\*ESG ocjena

**\*\*Ugljični intenzitet: 70**

**\*\*\*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 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

## Mjesečni komentar fond menadžera

 Video komentar

Globalne tehnološke dionice pokazale su otpornost tijekom kolovoza, nadmašivši šira tržišta unatoč sezonskom usporavanju i nastavku makroekonomske neizvjesnosti. Investitorski sentiment ostao je podržan snažnim temeljnim pokazateljima u područjima umjetne inteligencije, računalstva u oblaku i kibernetičke sigurnosti.

U Sjedinjenim Američkim Državama, tehnološki sektor se oporavio nakon mirnijeg srpnja, predvođen rastom u segmentima poluvodiča, poslovnog softvera i digitalne infrastrukture. Nekoliko ključnih kompanija izdalo je optimistične smjernice za ostatak godine, pozivajući se na stalnu potražnju za integracijom AI tehnologija i širenjem podatkovnih centara.

Neutralan ton Federalnih rezervi na simpoziju u Jackson Holeu dobro je prihvaćen među ulagačima orijentiranim na rast, koji su u stabilnim kamatnim stopama vidjeli pozitivan signal za kratkoročno razdoblje. Međutim, Trumpov nastavak fokusa na trgovinsku politiku, uključujući moguće carine na azijski tehnološki uvoz, bacio je sjenu na proizvođače hardvera s globalnom izloženošću.

Europske tehnološke dionice ostvarile su umjerene dobitke. Nordijske i njemačke tvrtke iz sektora automatizacije i čiste tehnologije zabilježile su dobre rezultate, iako regulatorni pritisci na velike digitalne platforme i dalje traju. Ukupni sentiment podržan je očekivanjima blažeg pristupa Europske središnje banke.

Azijska tehnološka tržišta bila su mješovita. Indija je ostala svijetla točka zahvaljujući zamahu u IT uslugama i digitalnim plaćanjima. Nasuprot tome, Kina se suočila sa slabijom potrošačkom potražnjom i novim regulatornim istragama usmjerenima na e-trgovinu i fintech platforme.

Unatoč geopolitičkim napetostima i političkoj buci, dugoročna perspektiva za tehnološki sektor ostaje snažna. Ključne teme poput primjene umjetne inteligencije, širenja oblaka i potrebe za kibernetičkom sigurnošću i dalje potiču ulaganja, posebno u kompanije s globalnim dosegom i inovacijskim kapacitetima.

Američki NASDAQ, indeks koji prati tehnološke kompanije, rastao je 1,58% u kolovozu, dok je od početka godine zabilježen rast od 11,11%.

### Možda Vas zanima i...



Video naše tradicionalne prezentacije tržišnih očekivanja u kojoj možete saznati kakvu drugu polovicu godine očekujemo na dioničkim i obvezničkim tržištima te kako investirati u ostatku godine.

Usput se i pretplatite na naš YouTube kanal, sigurni smo da će Vam naš video sadržaj biti zanimljiv i koristan.



Tek počinjete ulagati i zanima Vas kakve su Vam opcije na raspolaganju? Već imate sredstva kod nas ili u drugim fondovima? Iskoristite našu besplatnu uslugu online sastanka 1-na-1 i saznajte što naši stručnjaci predlažu za portfelj po Vašoj mjeri, kreiran prema mogućem trajanju ulaganja, investicijskim ciljevima i Vašoj spremnosti na rizik.



Prijavite se na naše newslettere kako ne biste propustili aktualne vijesti s tržišta, ali i novosti u ponudi InterCapital Asset Managementa. Uvijek Vam spremamo nešto novo!

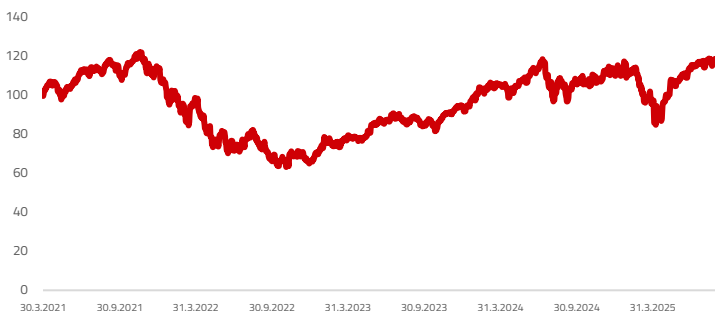
## Osnovne informacije o fondu

|                        |                                      |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda            | Dionički                             |
| Imovina                | 15,22 m EUR                          |
| Cijena udjela          | 117,3459                             |
| ISIN                   | HRICAMUGTCH8                         |
| LEI                    | 74780000G1YC83L<br>C7M03             |
| Depozitar              | OTP banka d.d.                       |
| Min. uplata            | 50                                   |
| Početak rada           | 30.3.2021                            |
| Početna cijena         | 100                                  |
| Valuta fonda           | USD                                  |

## Prinosi\*

|       |         |
|-------|---------|
| 2025. | 6,32%   |
| 1Y    | 10,95%  |
| PGP*  | 3,69%   |
| 2024. | 16,54%  |
| 2023. | 42,56%  |
| 2022. | -41,38% |
| 2021. | 13,25%  |
| 2020. |         |

## Kretanje cijene udjela



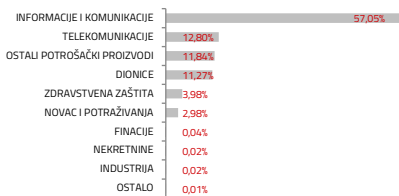
\*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$ .

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.

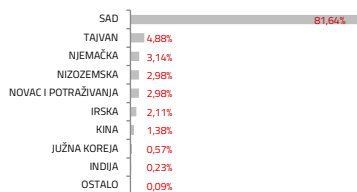
## Struktura ulaganja

Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Pod-fond ulaže najmanje 70% imovine isključivo u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja koji se bave razvojem i prodajom proizvoda, procesa ili usluga, a za koje postoji značajna vjerojatnost da će u dugom roku stvoriti ili značajno profitirati od inovacija i tehnološkog napretka. Pri tome nije unaprijed definiran sektor ili industrija u kojem može doći do navedenih inovacija i tehnološkog napretka, stoga ni pod-fond nije sektorski ograničen u mogućnostima ulaganja. Ipak, zbog prirode investicijske politike moguća je nešto viša sektorska koncentracija u odnosu na diversificirani globalni dionički Pod-fond, stoga je povezani stupanj rizika ulaganja viši.

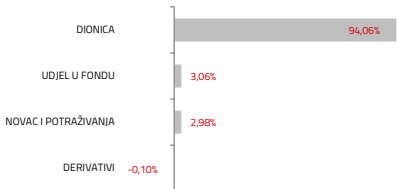
## Sektorska izloženost



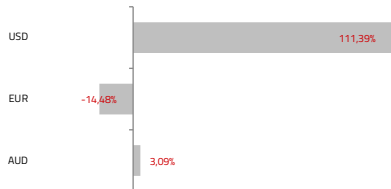
## Geografska izloženost



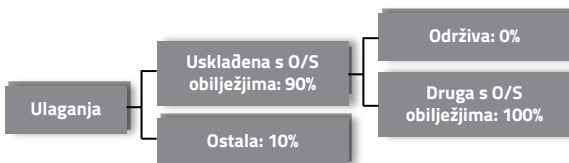
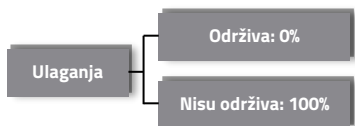
## Prema vrstama vrijednosnih papira



## Valutna izloženost



## Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



## Izloženost vrstama tržišta

|                                        |        |
|----------------------------------------|--------|
| Uređena tržišta treće države           | 88,36% |
| Uređena tržišta RH i država članica EU | 8,48%  |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri      | 0,00%  |
| Neuvršteni vrijednosni papiri          | 0,00%  |

## Top 10 ulaganja

| Oznaka   | Vrsta   | Izdavatelj                                | %NAV  |
|----------|---------|-------------------------------------------|-------|
| AAPL US  | Dionica | APPLE INC                                 | 9,17% |
| NVDA US  | Dionica | NVIDIA CORP                               | 8,22% |
| AMZN US  | Dionica | AMAZON.COM INC                            | 7,38% |
| GOOGL US | Dionica | ALPHABET INC - CLASS A                    | 7,21% |
| MSFT US  | Dionica | MICROSOFT                                 | 6,81% |
| META US  | Dionica | META PLATFORMS INC                        | 4,79% |
| TSM US   | Dionica | TAIWAN SEMICONDUCTOR<br>MANUFACTURING ADR | 4,11% |
| AVGO US  | Dionica | BROADCOM INC                              | 4,11% |
| ISRG US  | Dionica | INTUITIVE SURGICAL INC                    | 3,99% |
| ORCL US  | Dionica | ORACLE CORPORATION                        | 3,66% |

Top 10 ukupno

59,45%

## Naknade fonda

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Upravljačka naknada | 3,00% |
| Naknada depozitaru  | 0,25% |
| Ulazna naknada      | 1,00% |
| Izlazna naknada     | 0,00% |

## Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Na datum izrade mjesečnog izvještaja u portfelju fonda nema vrijednosnih papira vrednovanih metodom procjene.

## Važne napomene

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 s ključnim informacijama kao i način izračuna Pokazatelja fonda na Internet stranici društva ([www.erste.icam.hr](http://www.erste.icam.hr)).