

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	30,91 m EUR
Cijena udjela	23,5174
ISIN	HRICAMUGLEQ2
LEI	549300YZ8M2YCX
	UNXI59
Depozitar	Erste Bank
Min. uplata	50
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	10
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	15,10%
1Y	20,84%
PGP*	0,68%
2024.	13,99%
2023.	13,00%
2022.	-12,33%
2021.	19,85%
2020.	3,39%

Kretanje cijene udjela



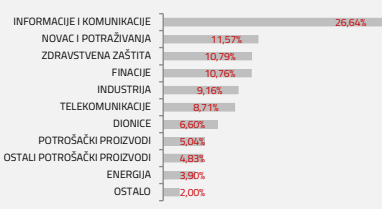
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

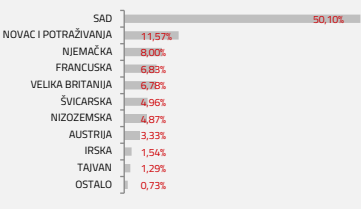
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Fond ulaže najmanje 70% imovine u dionice međunarodnih i domaćih izdatelja. Dozvoljeno je ulaganje do 30% imovine u dužničke vrijednosne papire, instrumente tržišta novca i ostale kamatonosne instrumente koje su izdale pravne osobe, vlade ili drugi subjekti. Dozvoljeno je ulaganje u različite industrijske, zemljopisne ili neke druge klase imovine, pri čemu se primjenjuju ograničenja ulaganja s obzirom na geografsku alokaciju kako je navedeno u detaljnim pravilima upravljanja, sa ciljem ograničenja rizika ulaganja povezanih sa određenim geografskim područjima.

Struktura ulaganja

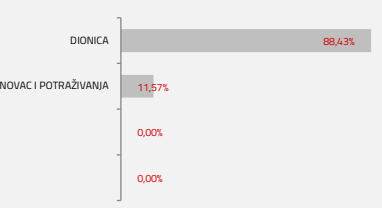
Sektorska izloženost



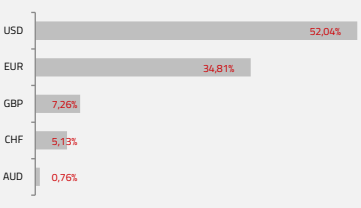
Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Listopad je donio nastavak rasta na globalnim dioničkim tržištima, potaknut popuštanjem trgovinskih napetosti između SAD-a i Kine te snažnom sezonom zarada. Kroz mjesec se na tržištima posebno istaknuo tehnološki sektor i dionice rasta, koje su uz novi zamah entuzijazma oko umjetne inteligencije ostvarile značajan rast, dok su dionice vrijednosti rasle manje. Sektori osjetljiviji na kamatne stope, poput malih kompanija i nekretninskog sektora imali su slabiji mjesec. U SAD-u je S&P 500 indeks dodatno ojačao, zahvaljujući smirivanju trgovinskih tenzija i činjenici da je čak 82 % kompanija premašilo očekivanja o dobiti. Poseban uzlet bilježile su dionice iz AI sektora.

Azijska tržišta također su profitirala – MSCI Asia ex Japan porastao je, s velikim doprinosom Koreje i Tajvana zbog njihove povezanosti s poluvodičkom industrijom i rijetkim zemnim elementima. U Japanu je izbor prve premijerke koja podržava ekspanzivne politike dao dodatni poticaj tržištu.

Među tržištima u razvoju, Argentina se istaknula s nevjerojatnim rastom MSCI indeksa od 64 %, nakon izborne pobjede stranke predsjednika Mileija. Zaključno, premda su tržišta ostvarila snažan rast, važno je imati na umu da su valuacije na višim razinama, a očekivanja visoka – što zahtijeva dodatni oprez u pozicioniranju i naglasak na kvaliteti i diverzifikaciji portfelja.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	6,88%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	5,05%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	4,70%
SIE GY	Dionica	SIEMENS AG-REG	4,36%
LLY US	Dionica	ELI LILLY	3,81%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	3,34%
ASML NA	Dionica	ASML HOLDING	3,24%
SAP GY	Dionica	SAP AG	3,05%
SU FP	Dionica	SCHNEIDER ELECTRIC SA	2,98%
GOOGL US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS A	2,98%
Top 10 ukupno			40,39%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	2,00%
Naknada depozitaru	0,25%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00% do 1,00%

Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	64,54%
Uređena tržišta RH i država članica EU	35,46%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

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

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 ERSTE 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 Dokument s ključnim informacijama kao i način izračuna Pokazatelja fonda na Internet stranici društva (www.erste.icam.hr).