

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	17,08 m EUR
Cijena udjela	139,9325
ISIN	HRICAMUGTCA3
LEI	74780000G1YC83
	LC7M03
Depozitar	ARKISCHE BANK d.d.
Min. uplata	50
Početak rada	0.1.1900
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

Prinosi*

2025.	22,24%
1Y	28,87%
PGP*	0,27%
2025.	17,69%
2023.	43,96%
2022.	-40,78%
2021.	14,02%
2020.	

Kretanje cijene udjela



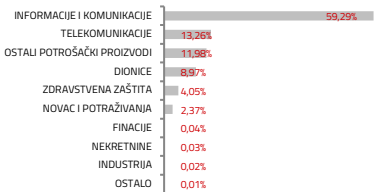
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

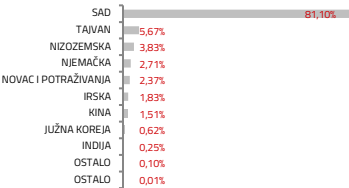
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložen višim razinama rizika. Pod-fond ulaže najmanje 70% imovine isključivo u dionice međunarodnih i domaćih izdavalca koji se bave razvojem i prodajom proizvoda, procesa ili usluga, a za koje postoji 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.

Struktura ulaganja

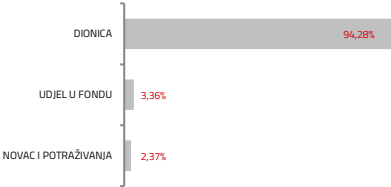
Sektorska izloženost



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
AAPL US	Dionica	APPLE INC	9,60%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	8,60%
GOOGL US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS A	8,57%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	7,07%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	6,26%
TSM US	Dionica	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING ADR	4,81%
AVGO US	Dionica	BROADCOM INC	4,59%
ISRG US	Dionica	INTUITIVE SURGICAL INC	4,05%
ORCL US	Dionica	ORACLE CORPORATION	3,82%
META US	Dionica	META PLATFORMS INC	3,78%
Top 10 ukupno			61,15%

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	87,98%
Uređena tržišta RH i država članica EU	8,58%
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

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).