

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	16,39 m EUR
Cijena udjela	131,7526
ISIN	HRICAMUGTCA3
LEI	74780000G1YC83L
	C7M03
	ERSTE &
Depozitar	STEIERMARKISCHE BANK d.d.
Min. uplata	50
Početak rada	0.1.1900
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

Prinosi*

2025.	15,10%
1Y	18,19%
PGP*	0,22%
2025.	17,69%
2023.	43,96%
2022.	-40,78%
2021.	14,02%
2020.	

Kretanje cijene udjela



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

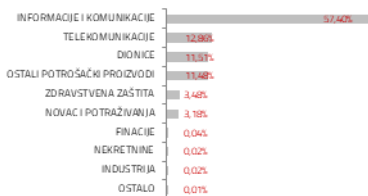
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju te nemaju nikakav utjecaj na buduće rezultate poslovanja Fonda.

Investicijski cilj i strategija

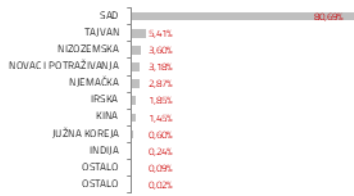
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podložan višim razinama rizika. Pod-fond ulaže najmanje 70% imovine isključivo u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja koji se bave razvojem i prodajom proizvoda, procesa ili usluga, a za koje postoji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

Struktura ulaganja

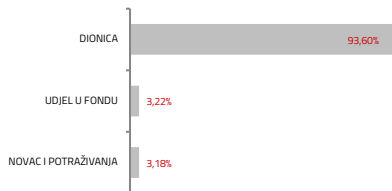
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Iako je rujan povijesno izrazito negativan mjesec za dionička tržišta, 2025. godina pokazala je drugačiji obrazac. Umjesto pada, tržišta su zabilježila nastavak uzlaznog trenda: S&P 500 dosegao je čak osam novih rekordnih razina tijekom mjeseca. Pokazatelji sentimenta ukazuju na i daljnje snažno povjerenje među ulagačima koje nastavlja trenda rasta.

Poseban poticaj tržištima došao je iz segmenta velikih tehnoloških kompanija, poznatih kao „Magnificent 7“ (Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, NVIDIA i Tesla), koje su zajedno zabilježile gotovo 9 % rasta u rujnu. Ova koncentracija rasta pridonijela je ukupnom jačanju S&P 500 indeksa, ali i dodatno povećala razliku u izvedbi između dionica rasta i dionica vrijednosti. Pozitivan doprinos rasta dao je i američki Fed spuštanjem kamatni stopa, što je potvrdilo očekivanja tržišta.

Zaključno, rujn je protekao u znaku iznenađujuće stabilnosti i rasta, što je u oštroj kontrastu s njegovom reputacijom među najizazovnijim mjesecima za tržišta kapitala. Glavni pokretači ostali su snažan sentiment, rastuće povjerenje malih ulagača te iznimna izvedba velikih tehnoloških dionica.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
AAPL US	Dionica	APPLE INC	9,27%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	8,12%
GOOGL US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS A	7,59%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	6,52%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	6,42%
TSM US	Dionica	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING ADR	4,59%
META US	Dionica	META PLATFORMS INC	4,39%
AVGO US	Dionica	BROADCOM INC	4,20%
ORCL US	Dionica	ORACLE CORPORATION	4,20%
ISRG US	Dionica	INTUITIVE SURGICAL INC	3,48%

Top 10 ukupno

58,78%

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	88,08%
Uređena tržišta RH i država članica EU	8,60%
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 INTERCAPITAL 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).