

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	Erste Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	16,36 m EUR
Cijena udjela	136,349
ISIN	HRICAMUGTCA3
LEI	74780000G1YC83L
	C7M03
Depozitar	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK d.d.
Min. uplata	50
Početak rada	0.1.1900
Početna cijena	100
Valuta fonda	USD

Prinosi*

2025.	19,11%
1Y	21,16%
PGP*	0,25%
2025.	17,69%
2023.	43,96%
2022.	-40,78%
2021.	14,02%
2020.	

*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.

Kretanje cijene udjela

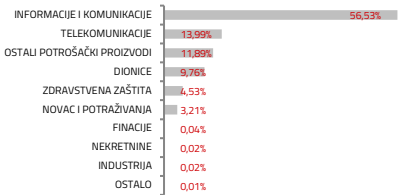


Investicijski cilj i strategija

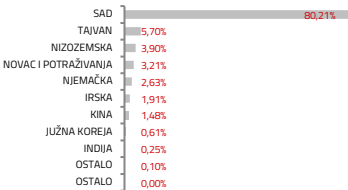
Fond za investicijski cilj ima rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti te je time podlozan višim razinama rizika. Pod-fond ulaže najmanje 70% imovine isključivo u dionice međunarodnih i domaćih izdavatelja koji se bave razvojem i prodajom proizvoda, procesa ili usluga, a za koje postoji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

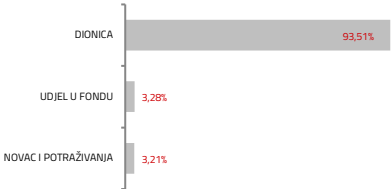
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Dionička tržišta su u studenom bila pod utjecajem mnogih čimbenika; od dobrih rezultata američkih kompanija, otvaranja američke vlade, ali i pojačane brige po pitanju valuacija kompanija iz tehnološkog sektora. 81% kompanije iz dioničkog indeksa S&P 500 imala je rezultate bolje od očekivanih. Zarade su na godišnjoj razini rasle 13% potpomognute impresivnim rastom „Magnificent Seven” kompanija koje su ostvarile rast zarada od 22%. Ali ni taj impresivni rast poslovnih rezultata nije potaknuo novi rast cijena dionica koje su na mjesečnoj razini imale relativno benigni učinak. S&P 500 indeks ostao je gotovo nepromijenjen u cijeni (+0,1%) dok je tehnološki indeks Nasdaq pao 1,6%. Europske dionice, zbog relativno manje izloženosti tehnološkim kompanijama, imale su nešto bolji učinak, ali automobilski sektor je i dalje uteg na njihovu izvedbu. Regionalni indeksi imali su šarenu izvedbu, od pada slovenskih dionica (-1,8% unatoč odličnim rezultatima kompanija), do rasta rumunjskog indeksa (+1,5%). Hrvatsko dioničko tržište završilo je mjesec sa blagim padom (-0,5%). Sa odličnim rezultatima i izvedbama ulazimo u posljednji mjesec godine koja je svojom izvedbom izmamila osmijeh na mnoga lica.

Top 10 ulaganja

Simbol	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
GOOGL US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS A	9,15%
AAPL US	Dionica	APPLE INC	8,85%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	7,83%
AMZN US	Dionica	AMAZON.COM INC	7,04%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	6,20%
AVGO US	Dionica	BROADCOM INC	5,22%
TSM US	Dionica	TSMC SEMICONDUCTOR MANUFACTURING ADR	4,87%
ISRG US	Dionica	INTUITIVE SURGICAL INC	4,53%
META US	Dionica	META PLATFORMS INC	3,94%
ASML NA	Dionica	ASML HOLDING	3,67%
Top 10 ukupno			61,30%

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	87,89%
Uređena tržišta RH i država članica EU	8,72%
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 ([link](#)).