

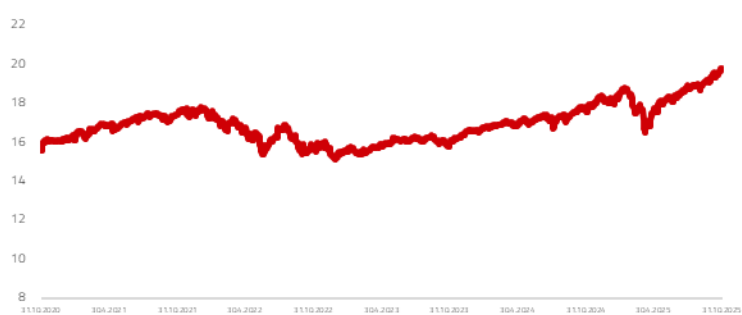
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Mješoviti
Imovina	16,57 m EUR
Cijena udjela	19,7543
ISIN	HRICAMUICBL4
LEI	549300V7UZEJB35
Depozitar	KG230 Erste Bank
Min. uplata	50
Početak rada	22.2.2002
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	9,66%
1Y	12,69%
PGP*	-6,61%
2024.	8,61%
2023.	9,55%
2022.	-14,04%
2021.	9,33%
2020.	1,16%

Kretanje cijene udjela



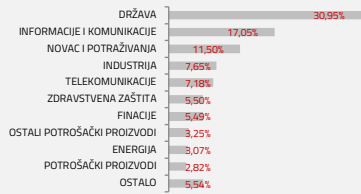
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

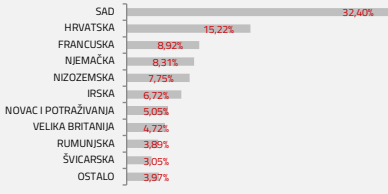
Fond za investicijski cilj ima umjereni rast glavnice ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u dionice, ali i od redovitih prihoda od financijskih instrumenata s fiksnim prinosom u koje ulaže. Fond svoju imovinu ulaže u različite vrste imovine od kojih su glavne vrste dionice i financijski instrumenti s fiksnim prinosom, a udio svake pojedine vrste imovine ne smije prelaziti 70% neto imovine fonda. Pod-fondu je dozvoljeno ulaganje iznad 35% neto imovine u prenosive vrijednosne papire i instrumente tržišta novca čiji je izdavatelj Republika Hrvatska ili jedinica lokalne i područne (regionalne) samouprave Republike Hrvatske, Savezna Republika Njemačka, Francuska Republika i Kraljevina Nizozemska. Pod-fond nije usmjeren na pojedini industrijski ili geografski sektor.

Struktura ulaganja

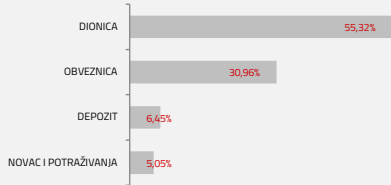
Sektorska izloženost



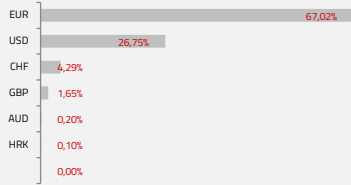
Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Listopad je donio kombinaciju umirujućih poruka s monetarne strane i dobrih geopolitičkih vijesti što je bilo pozitivno za obveznička tržišta diljem svijeta. Suprotno tome, prinosi na obveznice tržišta u razvoju pali su zahvaljujući višim realnim prinosima i slabijem dolaru, što je potaknulo rast indeksa EM obveznica. Nadalje, listopad je donio nastavak rasta na globalnim dioničkim tržištima, potaknut popuštanjem trgovinskih napetosti između SAD-a i Kine te snažnom sezonom zarada.

Posebno se 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. 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
CROATI 3,25 02/11/37	Obveznica	MINISTARSTVO FINACIJA	8,50%
Depozit ERSTE & STEIERMAF	Depozit	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	6,46%
GOOGL US	Dionica	ALPHABET INC - CLASS A	4,89%
FRTR 4,75 04/25/35	Obveznica	REPUBLIKA FRANCUSKA	4,68%
MSFT US	Dionica	MICROSOFT	4,56%
ROMANI 6 3/8 09/18/33	Obveznica	RUMUNJSKA	3,90%
DBR 0,25 08/15/28	Obveznica	REPUBLIKA NJEMAČKA	3,45%
NVDA US	Dionica	NVIDIA CORP	3,25%
IRISH 2030/10/18 0,2	Obveznica	REPUBLIKA IRSKA	2,72%
NETHER 0,75 07/15/27	Obveznica	KRALJEVINA NIZOZEMSKA	2,67%
Top 10 ukupno			45,08%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	1,75%
Naknada depozitaru	0,20%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00% do 1,00%

Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	56,07%
Uređena tržišta treće države	41,38%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Naziv izdavatelja	Identifikacijska oznaka	Procijenjena vrijednost	Metoda procjene	Datum procjene	Udio u neto imovini
Grad Varaždin	4GVZ	95,8312 EUR	Reuters	31.10.2025	0,10
INSPIRIO ZAIF D.D.	SLPF	3,2316 EUR	Diskont na NAV	31.10.2025	0,19

Modificirana duracija:

1,90

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 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).