

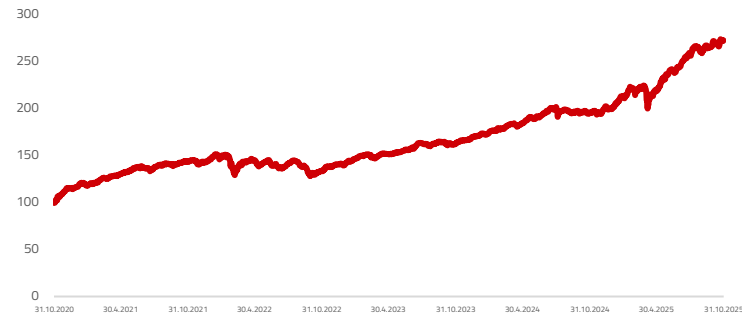
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	76,12 m EUR
Cijena udjela	272,3862
ISIN	HRICAMUSEEB4
LEI	529900AWD1WGZ
	AROCV66
Depozitar	ARKISCHE BANK d.d.
Min. uplata	50
Početak rada	19.4.2007
Početna cijena	100
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	36,38%
1Y	39,46%
PGP*	5,55%
2024.	16,85%
2023.	22,49%
2022.	-4,32%
2021.	25,25%
2020.	-5,63%

Kretanje cijene udjela



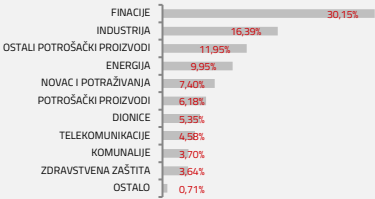
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

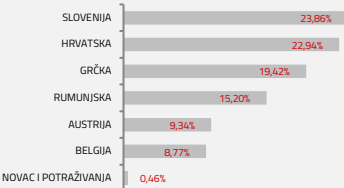
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30% ukupne 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

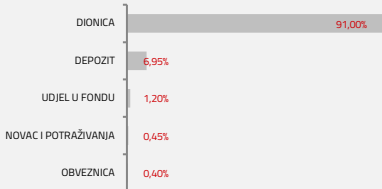
Sektorska izloženost



Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Regionalna dionička tržišta imala su šarene izvedbe u listopadu. Slovenski dionički indeks zabilježio je blagi pad (-1,2%) nakon vijesti da ruski predsjednik Vladimir Putin razmatra nacionalizaciju imovine svih zapadnih kompanija. Slovenska Krka ima relativno veliku izloženost ruskom tržištu i negativna vijest je gurnula cijenu dionice u minus. Međutim do kraja mjeseca dio tog minusa je nadoknađen. Podsjetimo, Krka ima udio od približno 30% u indeksu. Hrvatsko dioničko tržište mjesec je završilo na gotovo nepromijenjenim razinama (+0,4%). Listopad je ujedno i mjesec kada hrvatske kompanije objavljuju rezultate za prvih 9 mjeseci. Iza nas je još jedan solidan kvartal sa daljnjim rastom prihoda i zarada. Rumunjski dionički indeks je izašao kao listopadski pobjednik sa 5,5% rasta. Rumunjsko dioničko tržište nastavlja sa svojim rastom nakon ponovljenih predsjedničkih izbora u svibnju i pobjede proeuropskog kandidata.

Erste SEE Equity

Klasa B

Listopad 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
CENER GA	Dionica	CENERGY HOLDINGS SA	8,79%
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	8,51%
Depozit ERSTE & S	Depozit	ERSTE & STEIERMARKISCHE BANK D.D.	6,96%
KOEI	Dionica	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	6,12%
SAR GA	Dionica	SARANTIS SA	5,88%
EBS AV	Dionica	ERSTE GROUP BANK AG	4,70%
SNG	Dionica	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	4,34%
POSR SV	Dionica	REINSURANCE CO SAVA LTD	4,33%
ZVTG SV	Dionica	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	3,48%
TPEIR GA	Dionica	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S.A	3,44%
Top 10 ukupno			56,55%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	3,00%
Naknada depozitaru	0,25%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%

Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta RH i država članica EU	98,71%
Uređena tržišta treće države	0,00%
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%
HOK-osiguranje d.d.	HOKO-O-25CA	99,9423 EUR	Efekt. kamatna stopa	31.10.2025	0,30%
Inspirio ZAIF d.d.	INSP	3,2316 EUR	Diskont na NAV	31.10.2025	0,51%

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).