

InterCapital SEE Equity

Klasa B



Rujan 2025.

Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	74,65 m EUR
Cijena udjela	267,1210
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.	33,74%
1Y	35,49%
PGP*	5,47%
2024.	16,85%
2023.	22,49%
2022.	-4,32%
2021.	25,25%
2020.	-5,63%

Kretanje cijene udjela



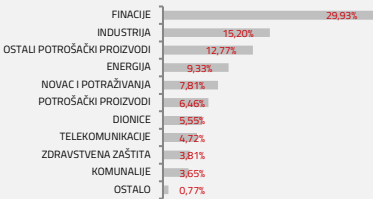
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

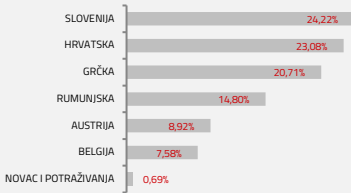
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva ulaganjem minimalno 70% neto imovine u vlasničke vrijednosne papire, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost pod-fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika. Dozvoljeno je ulaganje do 30%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

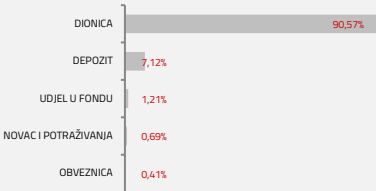
Sektorska izloženost



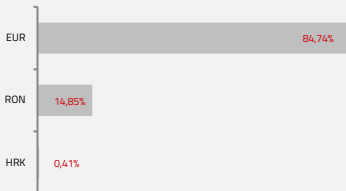
Geografska izloženost



Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Mjesečni komentar fond menadžera

Positivnoj izvedbi na dioničkim tržištima pridružili su se i regionalni burzovni indeksi. Najveću pozitivnu promjenu zabilježili su Rumunjski i Slovenski indeksi. Hrvatsko i Grčko tržište ponudilo je nešto skromniji, ali ipak pozitivan rast.

Regionalni indeksi treći kvartal u godini završavaju pozitivno, dok će budući rezultati vjerojatno ovisiti o izvještajima kompanija za kvartal koji je iza nas.

InterCapital SEE Equity

Klasa B



Rujan 2025.

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
NLBR SV	Dionica	NOVA LJUBLJANSKA BANKA D.D.	8,88%
CENER GA	Dionica	CENERGY HOLDINGS SA	7,60%
Depozit OTP BAN	Depozit	OTP BANKA D.D.	7,13%
SAR GA	Dionica	SARANTIS SA	6,16%
KOEI	Dionica	KONČAR-ELEKTROINDUSTRIJA D.D.	6,00%
EBS AV	Dionica	ERSTE GROUP BANK AG	4,44%
SNG	Dionica	SOCIETATEA NATIONALA DE GAZE	3,95%
POSR SV	Dionica	REINSURANCE CO SAVA LTD	3,88%
TPEIR GA	Dionica	PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S.A	3,74%
ZVTG SV	Dionica	ZAVAROVALNICA TRIGLAV D.D.	3,56%
Top 10 ukupno			55,34%

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	98,68%
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	92,5243 EUR	Altman Z-score	30.09.2025	0,10%
HOK-osiguranje d.d.	HOKO-O-25CA	99,8831 EUR	Altman Z-score	30.09.2025	0,30%
Inspirio ZAIF d.d.	INSP	3,3464 EUR	Diskont na NAV	30.09.2025	0,52%

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 podložen 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).