

## Pozitivni dugoročni trendovi



- 👍 **Rast svjetske populacije** – jedan od glavnih generatora potražnje za robama
- 👍 **Deglobalizacija** – oslanjanje na domaću proizvodnju i poticanje investicija u energetska infrastrukturu utjecat će na rast cijene roba
- 👍 **ESG i održivost** – podinvestiranje u klasične izvore energije dovelo je do smanjene ponude koja će zbog ponovne potražnje rezultirati višim cijenama energenata
- 👍 **Novi makroekonomski režim** – viša i volatilnija inflacija te više kamatne stope

## Zašto InterCapital Commodity Strategy Fond?



- **Diversifikacija** – investiranje u brojne robe koje su međusobno nekorelirane
- **Potencijalna zaštita od inflacije** – visoka koreliranost s indeksom potrošačkih cijena
- **Manji rizik i volatilnost Vašeg portfelja investicija** – nekoreliranost s klasičnim oblicima investiranja poput obveznica i dionica

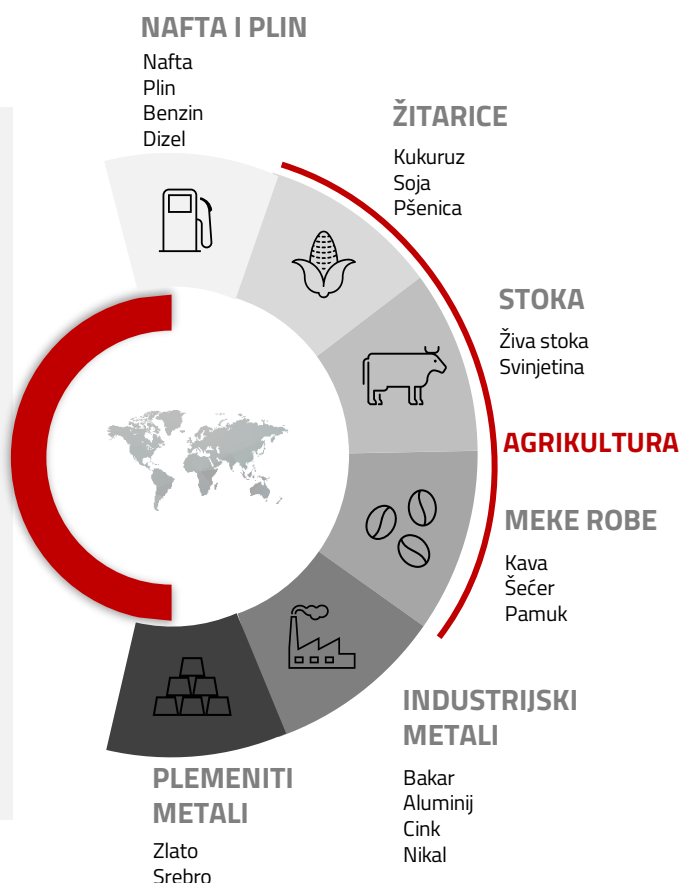


## Pregled roba i sirovina

**Robe** su zasebna vrsta imovine čiji su povrti nekorelirani sa povratima na klasične oblike imovine poput dionica ili obveznica.

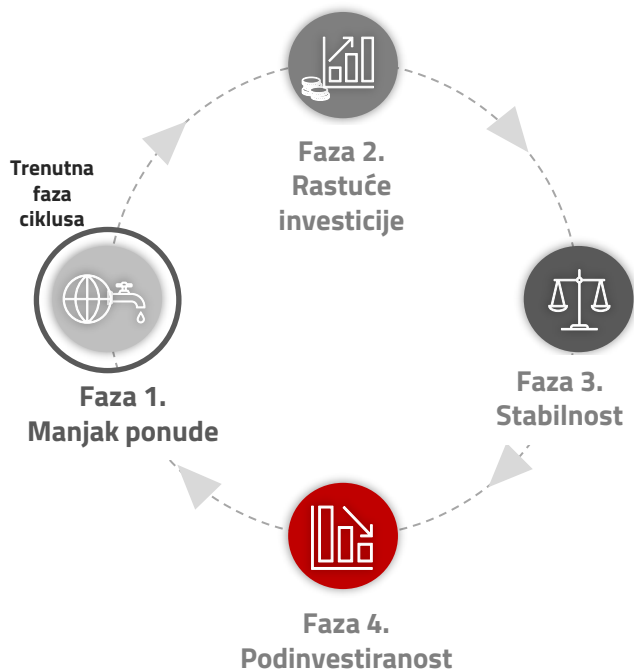
Robe su uglavnom **sirovi materijali** sa primjenom u proizvodnji potrošačkih i industrijskih dobara. Uključuju širok raspon vidljiv u grafici.

Prisutnost **geopolitičke neizvjesnosti** može imati snažan utjecaj na kretanje cijena roba na način da izaziva snažnije poremećaje na strani ponude. Takvi događaji često uzrokuju značajan rast cijena pojedinih roba.





## Povoljna faza dugoročnog robnog ciklusa



1

- Ponuda roba je nedostatna te cijena raste
- Visoke cijene roba se prelijevaju na inflaciju koja je povišena i volatilna
- Povišena inflacija utječe na višu razinu kamatnih stopa

2

- Visoka cijena roba garantira više prinose za proizvođače roba koji investiraju u nove kapacitete
- Period od konačne odluke za investiranje do prve isporuke robe traje otprilike 5 godina

3

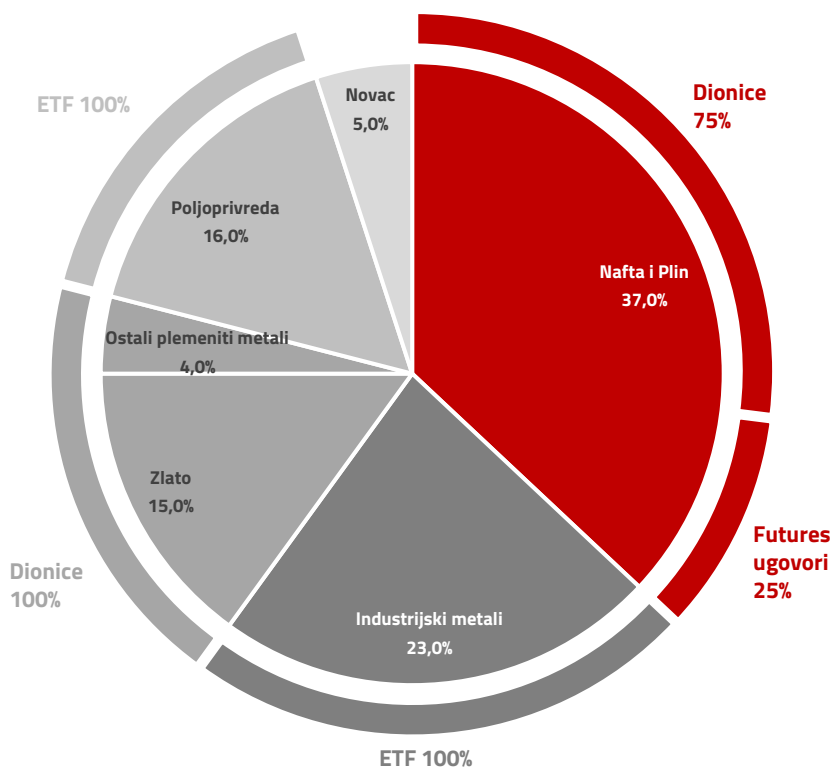
- Visoki kapaciteti proizvodnje te dostatnost roba na tržištu
- Niska i stabilna inflacija te opadajuće kamatne stope

4

- Niske cijene roba utječu na neatraktivnost prinosa od investiranja u robe
- Investiranje u robe i proizvodne kapacitete stagnira ili pada
- Rast raspoloživog dohotka te niska razina kamatnih stopa utječe na rast potražnje



## Indikativna struktura portfelja fonda



\*indikativna struktura portfelja fonda može se razlikovati od stvarne



### KONTAKT

**Marko Ljubić**

Prodaja

M: +385 (0)91 2825 868

E: Marko.Ljubic@InterCapital.hr

**Branimir Baričić**

Prodaja

M: +385 (0)99 3422 000

E: Branimir.Baricic@InterCapital.hr

**Ivan Kurtović**

Predsjednik Uprave

M: +385 (0)98 429 978

E: Ivan.Kurtovic@InterCapital.hr

InterCapital Asset Management

Croatia

Masarykova 1

10000 Zagreb

www.icam.hr

