

InterCapital Commodity Strategy

Klasa A – alternativni fond



Travanj 2023.

64/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 311
***Ugljični otisak za korporativne papire: 272

U sklopu našeg pristupa održivom ulaganju vodimo računa o ESG-u, odnosno: okolišu (Environment), društvu (Society) i načinima upravljanja (Governance).

Računajući i objavljujući ove vrijednosti pratimo i upravljamo rizicima vezanim uz održivost te vam omogućujemo transparentan prikaz utjecaja vaših ulaganja na navedene čimbenike.

* Za izračun uzimamo u obzir preko 50 različitih pokazatelja podijeljenih po vrsti papira i industriji te po pojedinačnim E, S i G temama
** Koliko tona CO₂e emitiraju države/kompanije u fondu po 1m EUR prihoda od prodaje (kompanije) ili BDP-a (države)
*** koliko tona CO₂e koje emitiraju kompanije u portfelju se može pripisati fondu po 1m EUR imovine uložene u dionice/obveznice kompanija

Investicijski cilj i strategija

Cilj fonda je rast glavnice prvenstveno ostvarivanjem kapitalne dobiti ulaganjem u prenosive vrijednosne papire i investicijske fondove te ostalu imovinu, a kojom će se Fond posredno ili neposredno izložiti robama (poput nafte, plina, zlata, bakra, pšenice, kukuruza, soje, kave i ostalo).

S obzirom na cilj i strategiju ulaganja fond nije namijenjen ulagačima koji namjeravaju povući svoj novac unutar pet godina.

Mjesečni komentar fond menadžera



Travanj je bio obilježen najavom OPEC+ o smanjivanju kvota za proizvodnju sirove nafte u iznosu od 1,15 milijuna barela dnevno. Najave su rezultirale rastom cijene sirove nafte koja je završila mjesec u plusu. WTI sirova nafta je rasla za 1,29% dok je Brent sirova nafta rasla 0,75%.

Najbolju izvedbu na tržištu roba još jednom su pružili plemeniti metali. Razlog tome je daljnja prisutnost neizvjesnosti na bankarskom tržištu u SAD-u. Investitori preferiraju držati plemenite metale kao sredstvo osiguranja. Zlato je u ožujku raslo 0,65%, srebro 3,60%, platina 8,67% i paladij 2,85%.

Najlošiju izvedbu imala je poljoprivredna komponenta predvođena pšenicom koja je pala za 10,04%, kukuruzom koji je pao 8,02% te sojom koja je pala za 3,81%.

InterCapital Commodity Strategy fond u travnju je pružio pozitivnu izvedbu s rastom cijene udjela od 0,34%. U narednom razdoblju planiramo održavati visoku razinu plemenitih metala u portfelju zbog prisutne neizvjesnosti.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosa pod-fonda**



* 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.

Osnovne informacije o pod-fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	O AIF JP
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUICSA1
Depozitar	PBZ d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	10.000,00 EUR
Cut-off	15:00 CET
Neto imovina	2,75 m EUR
Cijena udjela klase A	99,6047
Naknada za upravljanje	2,00% p.a.
Naknada depozitaru	0,20% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	<2 god. = 2%, 2 god. > = 0%
Početak rada pod-fonda	08. veljače 2023.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	15
Top 10	79,64%

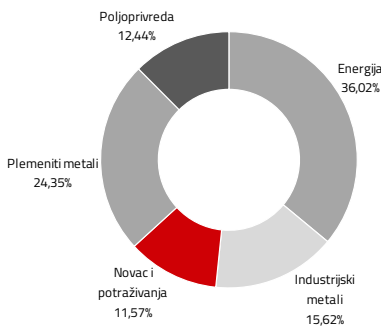
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

Srednji prinos (%)
Volatilnost (%)
Sharpe ratio
Sortino ratio

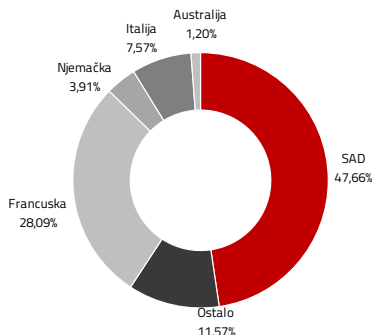
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
OFESMRF	Ofi Inv. Energy Strategic Metals	22,52%
XOM US	Exxon Mobil	9,96%
CVX US	Chevron	8,76%
AIGA IM	WT Agriculture	7,57%
HAL US	Halliburton	6,70%
SLB US	Schlumberger	5,80%
OFIPMRF	Ofi Precious Metals	5,55%
EOG US	EOG Resources	4,97%
PDBA US	Invesco	4,89%
NEM US	Newmont Mining	2,92%
Top 10 pozicija		79,64%

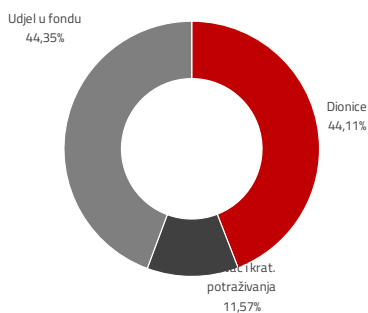
Sektorska izloženost



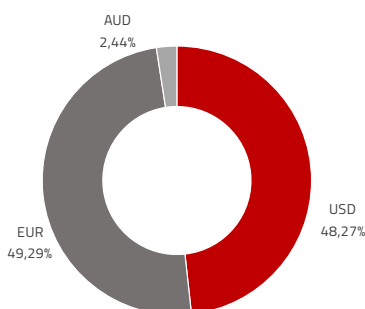
Geografska izloženost



Struktura imovine



Valutna izloženost



Biografije investicijskog tima



Ivan Kurtović

Predsjednik Uprave | ivan.kurtovic@intercapital.hr

- Preko 16 godina iskustva na tržištu kapitala
- Angažiran na nekoliko pozicija unutar InterCapitala, pri čemu je vodio odjele trgovanja na tržištu novca, obveznica i izvedenica, a uspostavio je i odjel analiza
- Odgovoran za održivi rast brokerskog poslovanja InterCapitala do preko 25% tržišnog udjela u Hrvatskoj unutar 5 godina
- Od 2016. godine zaposlen u InterCapital Asset Management-u kao Predsjednik uprave zadužen za prodaju, poslovni razvoj te digitalnu transformaciju
- Ivan je magistrirao poslovnu administraciju na IMD-u (Lausanne, Švicarska), ima INSEAD-ov certifikat za globalni menadžment i prvostupnik je financija na Sveučilištu u Zagrebu

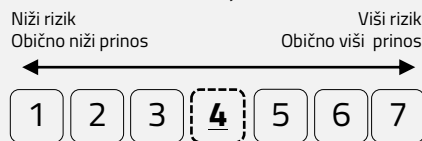


Niko Maričić

Fond menadžer | niko.maricic@intercapital.hr

- Više od 6 godina iskustva u upravljanju imovinom i korporativnoj rizici
- Tijekom karijere se istaknuo u Fixed Income području u radu s instrumentima obvezničkih tržišta i valuta
- Jedan od ključnih članova tima koji je osvojio nagrade za Najbolji obveznički fond u Hrvatskoj (2017. i 2019.)

Pokazatelj rizika*



* Kategorija/pokazatelj rizika Fonda nije zajamčen te se može mijenjati tijekom vremena.

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta RH i države članice	39,64%
Uređena tržišta treće države	48,95%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

* Postotni udio prenosivih vrijednosnih papira (dionice, obveznice i srodni v.p.) u neto imovini Fonda, grupiranih prema zakonski definiranim kategorijama

Važne napomene

Ukupna duracija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost i kupon temeljeni na djelu portfelja s fiksnim prinosom. 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 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, objelježjima i rizicima ulaganja u Fond molimo pročitajte Propekt, Pravila Fonda te Dokument sa ključnim informacijama dostupne na Internet stranici društva (www.icam.hr).

Kontakti odjela prodaje

Marko Ljubić

T: +385 1 4825 868 | M: +385 91 2825 868
E: Marko.Ljubic@intercapital.hr

Marko Bogdan

T: +385 1 4343 181 | M: +385 99 5337 633
E: Marko.Bogdan@intercapital.hr

Maja Humljak

T: +385 1 5540 821 | M: +385 91 4979 637
E: Maja.Humljak@intercapital.hr

Branimir Baričić

T: +385 1 5540 886 | M: +385 99 3422 000
E: Branimir.Baricic@intercapital.hr

Ana Ceković

T: +385 1 4825 932 | M: +385 91 2825 848
E: Ana.Cekovic@intercapital.hr

Signatory of:



InterCapital Asset Management je prvo društvo za upravljanje UCITS fondovima u Hrvatskoj koje je potpisalo deklaraciju o načelima odgovornog investiranja koju propisuje vodeći globalni promicatelj odgovornog ulaganja – Institut PRI i koje podržava standarde TCFD-a.