

InterCapital Commodity Strategy

Klasa D – alternativni fond



Ožujak 2023.

64/100
*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 335

***Ugljični otisak za korporativne papire: 305

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



Ožujak je bio poprilično volatilan mjesec za većinu klasa imovine pa tako i za robe. Najbolju izvedbu na tržištu roba pružili su plemeniti metali. Razlog tome je propadanje Silicon Valley Bank (SVB) i Signature Bank u SAD-u te Credit Suisse banke u Europi.

Usljed velike neizvjesnosti investitori su kupovali sigurnu imovinu. Stoga, zlato je u ožujku raslo 7,18%, srebro čak 14,64%, platina 4,32% i paladij 3,31%. Kriza povjerenja u bankarski sektor povećalo je vjerojatnost recesije i pada potražnje za energijom. Pad u sektoru energije predvodio je prirodni plin koji je u ožujku izgubio čak 22,6%, dok je Brent sirova nafta u istom periodu izgubila 3,55% vrijednosti.

Unatoč visokom udjelu energije u imovini InterCapital Commodity Strategy fonda ožujak je pružio pozitivnu izvedbu s rastom cijene udjela od 1,03%. U narednom razdoblju planiramo održavati visoku razinu plemenitih metala u portfelju u slučaju daljnjih neizvjesnosti na bankarskom tržištu.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosa pod-fonda**



* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda)^{\wedge} (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.

** 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	HRICAMUICSD5
Depozitar	PBZ d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	100,00 EUR
Cut-off	15:00 CET
Neto imovina	2,37 m EUR
Cijena udjela klase A	99,4111
Naknada za upravljanje	1,00% p.a.
Naknada depozitaru	0,20% p.a.
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	0,00%
Početak rada pod-fonda	08. veljače 2023.

Karakteristike portfelja

Broj pozicija	12
Top 10	85,95%

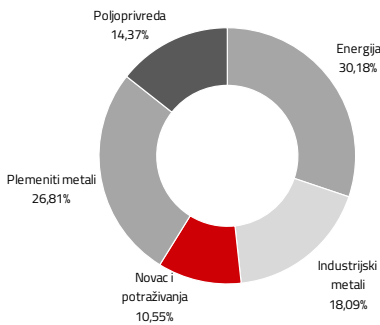
Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

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

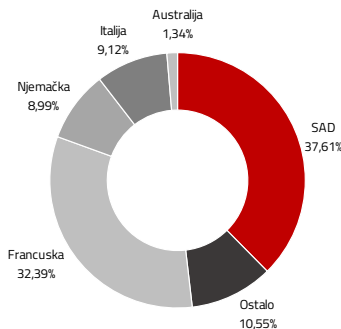
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
OFESMRF	Ofi Inv. Energy Strategic Metals	26,17%
AIGA IM	WT Agriculture	9,12%
GLDA	Amundi Physical Metals	8,99%
XOM US	Exxon Mobil	8,72%
CVX US	Chevron	8,62%
OFIPMRF	Ofi Precious Metals	6,22%
JJA US	iPath Bloomberg Agriculture	5,26%
SLB US	Schlumberger	4,36%
EOG US	EOG Resources	4,36%
HAL US	Halliburton	4,13%
Top 10 pozicija		85,95%

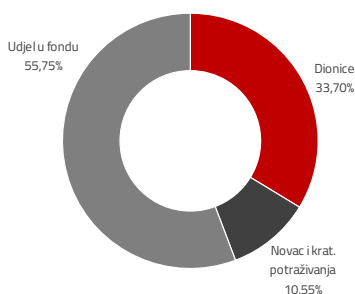
Sektorska izloženost



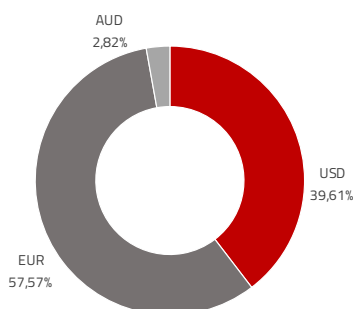
Geografska izloženost



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

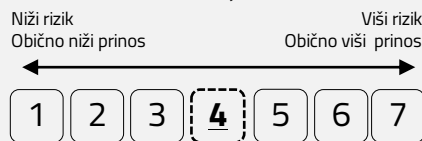


Niko Maričić

Fond menadžer | niko.maricic@intercapital.hr

- Više od 6 godina iskustva u upravljanju imovinom i korporativnoj riznici
- 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	38,95%
Uređena tržišta treće države	50,50%
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 temeljni na dijelu 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, obilježjima i rizicima ulaganja u Fond molimo pročitajte Prospekt, 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.