

InterCapital Commodity Strategy

Klasa B – alternativni fond



Svibanj 2023.



64/100

*ESG ocjena

**Ugljični intenzitet: 313

***Ugljični otisak za korporativne papire: 278

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 podjeljenih 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



Svibanj je bio obilježen neizvjesnosti oko podizanja limita američkog duga. Takva neizvjesnost potaknula je raspravu oko mogućeg bankrota SAD-a te samim time povećanje vjerojatnosti nastupanja recesije. U takvom okruženju tržišta roba pružila su negativnu izvedbu u svim kategorijama.

Od roba u koje je fond investiran samo je kukuruz pružio blago pozitivnu izvedbu, dok su sve preostale robe imale vrlo slab učinak. Najslabiju izvedbu pružila je energija. Detaljnije, prirodni plin (-12,10%), WTI sirova nafta (-11,12%) i Brent sirova nafta (-9,16%). Industrijski metali također su imali vrlo slab svibanj uz pad cijene bakra od 6,52%, aluminijska 4,33%, cinka 15,31%, nikla 15,50% i olova 5,93%. Unatoč povećanju vjerojatnosti nastupanja recesije zlato i srebro su također izgubili na vrijednost 1,79% i 6,50%. Samo tri robe imaju pozitivan predznak od početka godine, a radi se o zlatu 5,79%, kavi 7,23% i šećeru 39,38%.

InterCapital Commodity Strategy fond je u svibnju, u skladu s tržištem, pružio poprilično loš mjesec te zabilježio pad cijene udjela od -6,89%. I dalje vjerujemo u „soft landing“ scenarij te korekciju očekivanja recesije prema niže što bi u narednom periodu trebalo pozitivno utjecati na cijenu roba. Slabosti iz svibnja smo iskoristili kako bi povećali izloženosti.

Kretanje vrijednosti udjela i prinosi pod-fonda**



	1 mj.	3 mj.	12 mj.	2023.	Osnutak
InterCapital Commodity Strategy	-6,89%	-5,73%	n/a	-7,31%	-7,31%

Osnovne informacije o pod-fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta pod-fonda	O AIF JP
Domicilna država	Hrvatska
ISIN	HRICAMUICSB9
Depozitar	PBZ d.d.
Denominacija	EUR
Početna cijena udjela	100
Minimalna uplata	100,00 EUR
Cut-off	15:00 CET
Neto imovina	2,91 m EUR
Cijena udjela klase A	92,6926
Naknada za upravljanje	3,00% 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	16
Top 10	74,45%

Pokazatelji rizika i prinosa (3 god.)

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

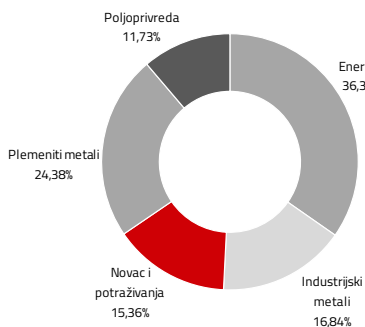
Top 10 pozicija

Oznaka	Izdavatelj	% NAV
OFESMRF	Ofi Inv. Energy Strategic Metals	24,51%
XOM US	Exxon Mobil	9,87%
CVX US	Chevron	8,97%
HAL US	Halliburton	6,83%
OFIPMRF	Ofi Precious Metals	5,90%
SLB US	Schlumberger	5,83%
EOG US	EOG Resources	4,81%
ZW 07/14/23		2,85%
ZC 09/14/2023		2,47%
NEM US	Newmont Mining	2,41%
Top 10 pozicija		74,45%

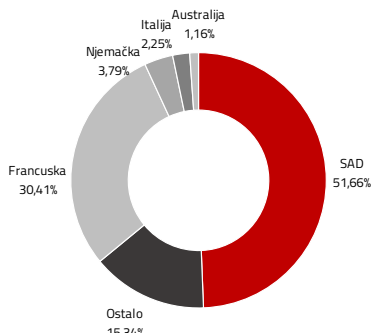
* Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ {365 / broj\ dana\ u\ periodu}$.

** 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.

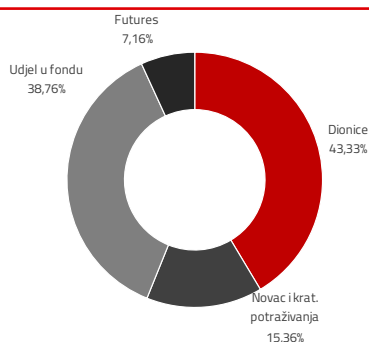
Sektorska izloženost



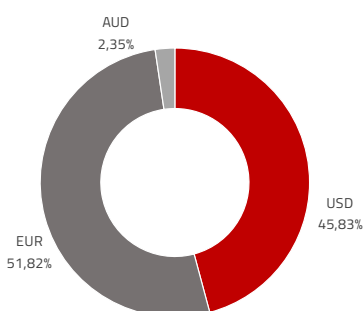
Geografska izloženost



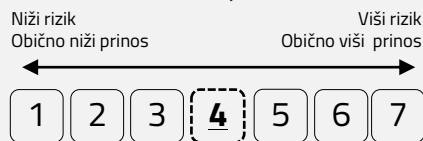
Struktura imovine



Valutna izloženost



Pokazatelj rizika*



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

Izloženost vrstama tržišta*

Uređena tržišta RH i države članice	36,44%
Uređena tržišta treće države	45,66%
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

Kupna duracija portfelja se izračunava u odnosu na neto imovinu Fonda dok su ročnost i kupon temeljeni 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).

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.)

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.