

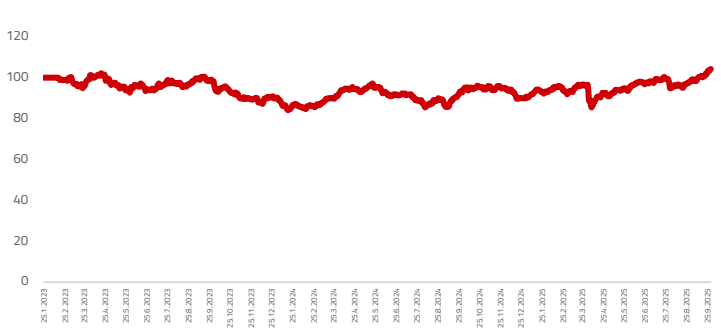
## Osnovne informacije o fondu

|                        |                                      |
|------------------------|--------------------------------------|
| Društvo za upravljanje | InterCapital Asset Management d.o.o. |
| Vrsta fonda            | Dionički                             |
| Imovina                | 2,17 m EUR                           |
| Cijena udjela          | 104,2046                             |
| ISIN                   | HRICAMUICSB9                         |
| LEI                    | 747800A0FAVH2VE                      |
| Depozitar              | QU191                                |
| Min. uplata            | PBZ d.d.                             |
| Početak rada           | 50                                   |
| Početna cijena         | 8.2.2023                             |
| Valuta fonda           | 100                                  |
|                        | EUR                                  |

## Prinosi\*

|       |        |
|-------|--------|
| 2025. | 15,86% |
| 1Y    | 12,39% |
| PGP*  | 1,57%  |
| 2024. | -0,09% |
| 2023. | -9,97% |
| 2022. |        |
| 2021. |        |
| 2020. |        |

## Kretanje cijene udjela



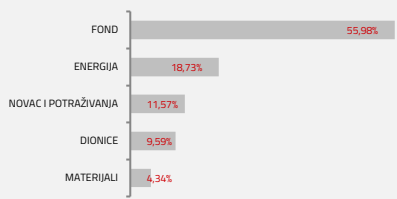
\*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli  $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$ .  
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

## Investicijski cilj i strategija

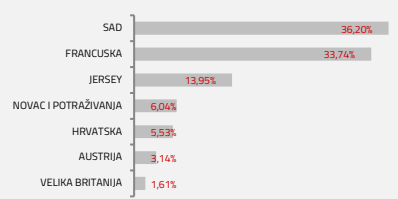
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost Fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika izlažući se robama (poput nafte, plina, zlata, bakra, pšenice, kukuruza, soje, kave i ostalo). Opisano izloženost tržištu roba fond će postići ulaganjem u investicijske fondove, odnosno subjekte za zajednička ulaganja, prenosive vrijednosne papire, potom sklapanjem derivativnih ugovora kojima će se izložiti robi (primarno futures i opcije), kao i ulaganjem u izdavatelje finansijskih instrumenata koji su povezani s tržištem roba (proizvođači, distributer i slično). Dozvoljeno je ulaganje do 100% neto imovine Fonda u dionice izdavatelja koji su povezani s tržištem roba iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a. Dozvoljeno je ulaganje do 40% neto imovine Fonda u dužničke vrijednosne papire i instrumente tržišta novca izdavatelja koji su povezani s tržištem roba iz država članica EU, CEFTA-e i OECD-a.

## Struktura ulaganja

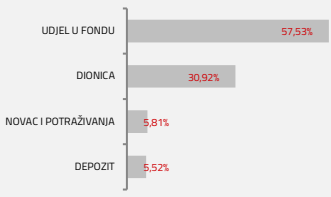
### Sektorska izloženost



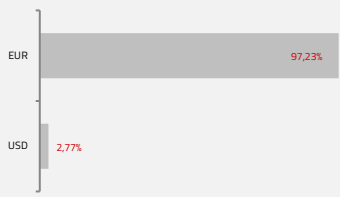
### Geografska izloženost



### Prema vrstama vrijednosnih papira



### Valutna izloženost



## Mjesečni komentar fond menadžera

Kolovoz je bio razmjerno stabilan mjesec za tržišta roba, s umjerenim kretanjima unatoč novim trgovinskim tenzijama i mješovitim makroekonomskim signalima. Ukupni indeks cijena roba zabilježio je blagi pad, dok su kretanja među pojedinim robama bila divergentna.

Cijene nafte i prirodnog plina pale su, dijelom pod utjecajem najave novih američkih carina. SAD je početkom mjeseca uveo „recipročne“ carine na niz trgovinskih partnera, a dodatno je uvedena carina od 50 % na uvoz iz Indije kako bi se smanjila indijska kupnja ruske nafte. Unatoč geopolitičkom potencijalu za rast cijena, tržište je reagiralo smanjenjem cijena energenata, što ukazuje na zasićenost i očekivanja slabije potražnje.

# InterCapital Commodity Strategy

Klasa B

Rujan 2025.



## Top 10 ulaganja

| Oznaka           | Vrsta   | Izdavatelj                      | %NAV   |
|------------------|---------|---------------------------------|--------|
| OFESMRF          | Fond    | OFI ASSET MANAGEMENT            | 28,91% |
| ISLN LN          | Fond    | BLACKROCK ASSET MANAGEMENT      | 6,68%  |
| Depozit PRIVREDI | Depozit | PRIVREDNA BANKA ZAGREB D.D.     | 5,53%  |
| GLDA GY          | Fond    | AMUNDI PHYSICAL METALS PLC      | 4,82%  |
| XAD5 GY          | Fond    | DB ETC PLC                      | 4,81%  |
| PHAU IM          | Fond    | WISDOMTREE ASSET MANAGEMENT INC | 4,36%  |
| XAD6 GY          | Fond    | DB ETC PLC                      | 3,30%  |
| KMI US           | Dionica | KINDER MORGAN INC               | 3,22%  |
| XOM US           | Dionica | EXXON MOBIL CORP                | 3,18%  |
| EXE US           | Dionica | CHESAPEAKE ENERGY CORP          | 3,18%  |
| Top 10 ukupno    |         |                                 | 67,99% |

## Naknade fonda

|                     |       |
|---------------------|-------|
| Upravljačka naknada | 3,00% |
| Naknada depozitaru  | 0,25% |
| Ulazna naknada      | 1,00% |
| Izlazna naknada     | 0,00% |

## Izloženost vrstama tržišta

|                                        |        |
|----------------------------------------|--------|
| Uređena tržišta treće države           | 31,41% |
| Uređena tržišta RH i država članica EU | 3,54%  |
| Nedavno izdani vrijednosni papiri      | 0,00%  |
| Neuvršteni vrijednosni papiri          | 0,00%  |

## Vrijednosni papiri vrednovani metodom procjene

Na datum izrade mjesečnog izvještaja u portfelju fonda nema vrijednosnih papira vrednovanih metodom procjene.

## 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 podlozan 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](http://www.erste.icam.hr)).