


64/100
*ESG ocjena

****Ugljični intenzitet: 266**

*****Ugljični otisak za korporativne papire: 162**

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

Mjesečni komentar fond menadžera

 Video komentar

Svibanj bio je još jedan dinamičan mjesec na tržištu sirovina. Cijena nafte značajnije je porasla nakon odluke OPEC+ kartela kako će na tržište vratiti 150 tisuća barela proizvodnje dnevno, što je manje od predviđenih 310 tisuća barela dnevno.

S druge strane, cijena plina je pala. Industrijski metali su uglavnom rasli u cijeni, unatoč raznim oprečnim informacijama iz SAD-a o početku uvođenja i visini tarifa. Treba istaknuti da je kretanje njihove cijene kroz mjesec bilo iznimno volatilno, što odražava trenutno neizvjesnost kod investitora.

Konačno, plemeniti metali su imali mješovitu izvedbu. Nastavio se rast cijena platine i paladija, a srebro je ostalo na više-manje istoj razini.

Zlato je mjesec završilo blago negativno, ali čini se kako sudionici na tržištu još uvijek kupuju prilikom svakog pada cijene te ponovo nije došlo do značajnije korekcije najvažnijeg plemenitog metala.

Možda Vas zanima i...



Video naše tradicionalne prezentacije tržišnih očekivanja u kojoj možete saznati kakvu drugu polovicu godine očekujemo na dioničkim i obvezničkim tržištima te kako investirati u ostatku godine.

Usput se i pretplatite na naš YouTube kanal, sigurni smo da će Vam naš video sadržaj biti zanimljiv i koristan.



Tek počinjete ulagati i zanima Vas kakve su Vam opcije na raspolaganju? Već imate sredstva kod nas ili u drugim fondovima? Iskoristite našu besplatnu uslugu online sastanka 1-na-1 i saznajte što naši stručnjaci predlažu za portfelj po Vašoj mjeri, kreiran prema mogućem trajanju ulaganja, investicijskim ciljevima i Vašoj spremnosti na rizik.



Prijavite se na naše newslettere kako ne biste propustili aktualne vijesti s tržišta, ali i novosti u ponudi InterCapital Asset Managementa. Uvijek Vam spremamo nešto novo!

InterCapital Commodity Strategy

Klasa B



Svibanj 2025.

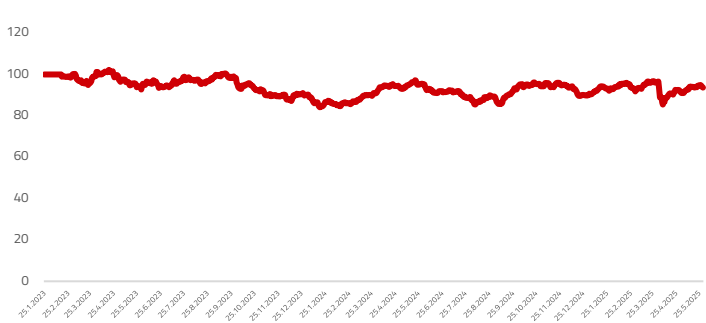
Osnovne informacije o fondu

Društvo za upravljanje	InterCapital Asset Management d.o.o.
Vrsta fonda	Dionički
Imovina	2,34 m EUR
Cijena udjela	93,5419
ISIN	HRICAMUICSB9
LEI	747800A0FAVH2VE
Depozitar	QU191
Min. uplata	PBZ d.d.
Početak rada	100
Početna cijena	8.2.2023
Valuta fonda	EUR

Prinosi*

2025.	4,01%
1Y	-1,67%
PGP*	-2,85%
2024.	-0,09%
2023.	-9,97%
2022.	
2021.	
2020.	

Kretanje cijene udjela



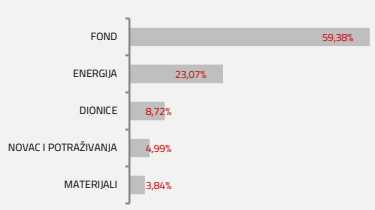
*Prinos na godišnjoj razini, računa se po formuli $R_{god} = (Cijena\ na\ datum\ izvještaja / Cijena\ na\ početni\ datum\ perioda) ^ (365 / broj\ dana\ u\ periodu)$.
Prikazani povijesni prinosi imaju informativan karakter, rezultat su poslovanja Fonda u proteklim razdobljima i ne predstavljaju indicaciju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

Investicijski cilj i strategija

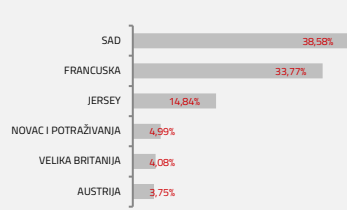
Fond za investicijski cilj ima stručno plasirati prikupljena novčana sredstva, osiguravajući pritom neophodnu likvidnost Fonda, uz što veću profitabilnost ulaganja i uz preuzimanje primjerenog rizika izlažući se robama (poput nafte, plina, zlata, bakra, pšenice, kukuruza, soje, kave i ostalo). Opisanu 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

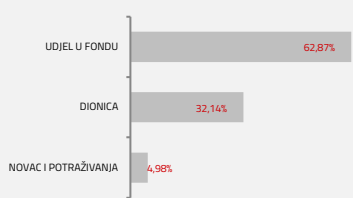
Sektorska izloženost



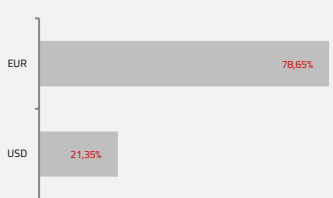
Geografska izloženost



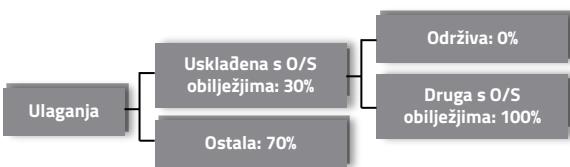
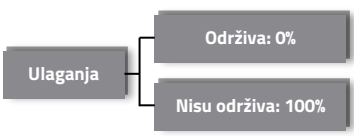
Prema vrstama vrijednosnih papira



Valutna izloženost



Struktura ulaganja vezano za promoviranje održivih ulaganja



Izloženost vrstama tržišta

Uređena tržišta treće države	29,88%
Uređena tržišta RH i država članica EU	3,95%
Nedavno izdani vrijednosni papiri	0,00%
Neuvršteni vrijednosni papiri	0,00%

Top 10 ulaganja

Oznaka	Vrsta	Izdavatelj	%NAV
OFESMRF	Fond	OFI ASSET MANAGEMENT	29,89%
IGLN LN	Depozit	ISHARES PHYSICAL GOLD ETC	4,08%
AIGA IM	Fond	WISDOMTREE ASSET MANAGEMENT INC	3,96%
XAD5 GY	Fond	DB ETC PLC	3,95%
GLDA GY	Fond	AMUNDI PHYSICAL METALS PLC	3,95%
EXE US	Fond	CHESAPEAKE ENERGY CORP	3,80%
OMV AV	Dionica	OMV AV	3,76%
PHAU IM	Fond	WISDOMTREE ASSET MANAGEMENT INC	3,57%
MAG US	Fond	MAG SILVER CORP	3,53%
NUCL IM	Dionica	CHESAPEAKE ENERGY CORP	3,50%
Top 10 ukupno			63,99%

Naknade fonda

Upravljačka naknada	3,00%
Naknada depozitaru	0,25%
Ulazna naknada	1,00%
Izlazna naknada	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 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 s ključnim informacijama kao i način izračuna Pokazatelja fonda na Internet stranici društva (www.erste.icam.hr).