

Multicooperation SICAV

GAM Galena Commodities B EUR Hdg Acc

Marketing-Material - Daten per 31.05.2025

Anteilspreis EUR 54,17



Fondsbeschreibung

Anlageziel- und überblick

Das Ziel des Fonds ist es, indirekt am Wachstumspotenzial der internationalen Rohstoff- und Warenmärkte zu partizipieren. Der Fonds strebt einen langfristig höheren Kapitalzuwachs an als jener des Referenzindex. Der Fonds investiert mindestens 2/3 des Vermögens in verschiedene, breit diversifizierte Rohstoffe oder Rohstoffkategorien mittels komplexer Finanzinstrumente. Diese komplexen Finanzinstrumente bieten die gleiche Rendite wie die unterliegenden Rohstoffe an. Wegen ihnen gibt es keine Direktanlagen in physische Rohstoffe. Der Fonds kann sein Vermögen in verschiedene Währungen investieren, deren Bewegungen gegenüber der Basiswährung abgesichert sind. Die Verpflichtungen des Fonds aus den Anlagen in die komplexen Finanzinstrumente werden durch Schuldverschreibungen, Geldmarktinstrumente oder Barmittel abgedeckt. Die Schuldverschreibungen werden von Staaten oder Unternehmen ausgegeben oder garantiert und bieten eine sehr hohe Wahrscheinlichkeit, dass sie bei Fälligkeit zurückbezahlt werden. Der Fonds kann komplexe Finanzinstrumente einsetzen, um das Fondsvermögen abzusichern und von erfolgversprechenden Anlagen zu profitieren.

Chancen

Der Fonds investiert in alternative resp. nicht traditionelle Anlagen, welche mit traditionellen Anlagen wie Aktien oder Obligation niedrig korreliert sind. Durch diese Positionierung kann entsprechendes Diversifikationspotenzial erschlossen werden.

Der Fonds investiert breit diversifiziert in Rohstoffe und versucht Renditechancen dort zu nutzen, wo sie sich bieten.

Ziel ist es, potenzielle Anlagemöglichkeiten zu ermitteln, die nach Ansicht des Investmentmanagers am attraktivsten sind, sowie interessante und profitable Gelegenheiten für Anleger zu schaffen.

Risikofaktoren

Risikokapital: Alle Finanzinvestitionen beinhalten ein gewisses Risiko. Daher variieren der Wert der Anlage und die Erträge daraus, und der ursprüngliche Anlagebetrag kann nicht garantiert werden.

Rohstoffrisiko: Der Fonds investiert in Rohstoffe, die als alternative bzw. nicht-traditionelle Anlagen gelten. Neben den natürlichen Marktschwankungen unterliegen sie insbesondere Liquiditäts- und Bewertungsrisiken.

Komplexe Finanzinstrumente: Der Fonds investiert in komplexe Finanzinstrumente (z.B. Derivate), deren Wert mit unterliegenden Anlagen verbunden ist. Gewisse dieser Finanzinstrumente können eine Hebelwirkung haben, welche den Nettoinventarwert des Fonds stark beeinflussen kann.

Kontrahentenrisiko / Risiko im Zusammenhang mit Derivaten: Wird ein Kontrahent eines derivativen Finanzkontrakts zahlungsunfähig, sind der Wert des Kontrakts, die Kosten seiner Ersetzung und vom Kontrahenten zu dessen Unterstützung sämtliche gehaltene Barmittel oder Wertpapiere unter Umständen verloren.

Kreditrisiko / Schuldtitle: Anleihen können erheblichen Wertschwankungen ausgesetzt sein. Anleihen sind einem Kreditrisiko und einem Zinsrisiko ausgesetzt.

Währungsrisiko: Der Wert von Anlagen in Vermögenswerten, die auf andere Währungen als die Basiswährung lauten, ist dem Risiko von Schwankungen der betreffenden Währungskurse ausgesetzt, was zu einem Wertrückgang führen kann.

Fremdfinanzierungsrisiko: Derivate können das Exposure in den Basiswerten verstärken und den Fonds einem erheblichen Verlustrisiko aussetzen.

Liquiditätsrisiko: Manche Anlagen sind mitunter kurzfristig schwer verkäuflich, was sich auf den Wert des Fonds und unter extremen Marktbedingungen auf die Fähigkeit des Fonds, Rücknahmeanträgen nachzukommen, auswirken kann.

Diese Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit: Diese Liste der Risikofaktoren ist nicht vollständig. Bitte beachten Sie den jeweiligen Fondsprospekt.

Fondsperformance

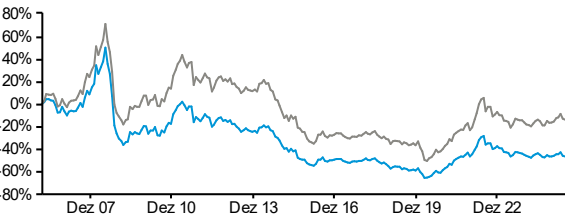
Wertentwicklung in %

	Lfd. Jahr	Kumulativ				Annualisiert				Seit Auflegung	Seit Auflegung
		1M	3M	6M	1J	2J	3J	5J	3J	5J	
Fonds	-0,66	-0,77	-3,65	0,07	-4,76	0,39	-24,85	49,85	-9,08	8,42	-3,13
Ang. Ref.-Index	2,28	-0,76	-2,03	3,30	0,03	9,11	-18,11	65,92	-6,44	10,65	-0,74

Rollierende Performance

Mai - Mai (%)	2020 - 2021	2021 - 2022	2022 - 2023	2023 - 2024	2024 - 2025
Fonds	43,73	38,72	-25,14	5,41	-4,76
Ang. Ref.-Index	43,78	40,92	-24,95	9,07	0,03

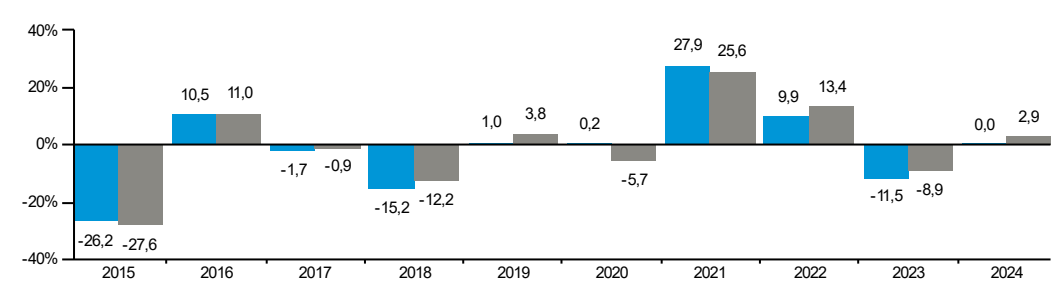
Performance - Wachstum (%)



Fondsstatistik*

Statistik	Fonds	Ang. Ref.-Index
Standardabweichung in % p.a.	11,81	12,94
Beta	0,90	k.A.
Korrelation	0,99	k.A.
Sharpe Ratio**	-1,04	-0,73
Tracking error (%)	2,29	k.A.
* berechnet über 3 Jahre		
**Risikofreier Zins: Durchschnittlicher 1-Monats-Einlagenzins in EUR		

Performance im Kalenderjahr in %



Angaben zu Grafiken und Tabellen:

Fonds: GAM Galena Commodities B EUR Hdg Acc Ang. Ref.-Index: Bloomberg Commodity Index in EUR Total Return (BCOM TR)

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Wertentwicklung und aktuelle oder zukünftige Trends. Die Performancezahlen beziehen sich auf den Nettoinventarwert und werden ohne Berücksichtigung der Gebühren und Kosten berechnet, die bei Zeichnung, Rücknahme oder Umtausch anfallen (z. B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers). Die Fonds bieten nicht die gleiche Sicherheit in Bezug auf das eingezahlte Kapital wie etwa Einlagen bei Banken oder Bausparkassen. Die Angaben beruhen auf Zahlen in EUR. Weicht die Währung von der Währung des Landes ab, in dem der Anleger ansässig ist, kann die Rendite infolge von Währungsschwankungen steigen oder sinken. Indizes können nicht direkt erworben werden. Lesen Sie vor der Zeichnung bitte den Rechtsprospekt und das KID/KIID, welche Sie unter www.gam.com finden oder von Ihrem Vertriebspartner erhalten. Die Performance-Daten vor 24.01.2014 entsprechen den Performance-Daten des Julius Baer Multicooperation - Commodity Fund, eines Fonds mit gleichen Anlagezielen und gleicher Anlagepolitik, welcher per 24.01.2014 in den Fonds eingebracht wurde. Der Fonds selbst wurde mit dieser Einbringung lanciert und hatte vorher noch keine Performance-History. Angegebene Referenzindex: Bis 11.07.2008 Rogers International Commodity Index TR (USD). Bis 22.01.2014 Rogers International Commodity Index® EnhancedSM TR. Bei Jim Rogers, James Beeland Rogers, Jr., Rogers, Rogers International Commodity Index, RIC1 und RIC1 Enhanced handelt es sich um Handelsmarken, Dienstleistungsmarken und/oder eingetragene Marken von Beeland Interests, Inc., die nur nach vorheriger Genehmigung verwendet werden dürfen. Beeland Interests, Inc. befindet sich im Besitz und unter der Leitung von James Beeland Rogers, Jr. Der Name und das Logo von Jim Rogers/James Beeland Rogers, Jr. sind Handelsmarken und Dienstleistungsmarken von James Beeland Rogers, Jr. und dürfen nur nach vorheriger Genehmigung verwendet werden. Der GAM Commodity wird in den USA weder jetzt noch in Zukunft US-amerikanischen Staatsbürgern gemäss Definition des US-amerikanischen Wertpapiergesetzes oder Personen, die für Rechnung von US-amerikanischen Staatsbürgern handeln, zum Kauf angeboten oder verkauft. Jeder Käufer des GAM Commodity hat zu bestätigen, dass er kein US-amerikanischer Staatsbürger ist, dass er den GAM Commodity nicht in den USA entgegennimmt und dass er den GAM Commodity nicht zugunsten eines US-amerikanischen Staatsbürgers erwirbt.

Risikoprofil



Fakten zum Fonds

Fondsverwaltungsgesellschaft: Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.

Anlageverwaltungsgesellschaft: GAM International Management Limited, GAM Systematic LLP

Fondsmanager: Galena Asset Management SA

Rechtsform: SICAV (LU) - Partie I

Domizil: Luxemburg

Ang. Ref.-Index: Bloomberg Commodity Index in EUR Total Return (BCOM TR)

IA Branchen: Rohstoffe und natürliche Ressourcen

Auflegungsdatum des Fonds: 28.02.2006

Auflegungsdatum der Klasse: 24.01.2014

Fondsvermögen: EUR 40,21 m

Basiswährung der Klasse: EUR

Währungsabsicherung: gegenüber Basiswährung abgesichert

Handelstag: Täglich

Zeichnungen (Cut-off): Täglich (15:00 CET)

Rücknahmen (Cut-off): Täglich (15:00 CET)

Management-Gebühr: 1.30%

Weitere Informationen zu den Gebühren und Kosten entnehmen Sie bitte dem aktuellen Fondsprospekt.

Laufende Gebühr: 1.94%, 31.12.2024

ISIN: LU0984246958

Bloomberg: JBCOMB LX

SEDOL: BK4Z5H2

Valoren: 22653854

WKN: A1XA7F

Datenquellen: RIMES, Bloomberg

Anschrift

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.
3, Rue Jean Piret
2350 Luxembourg
Tel: +352 26 73 23 54

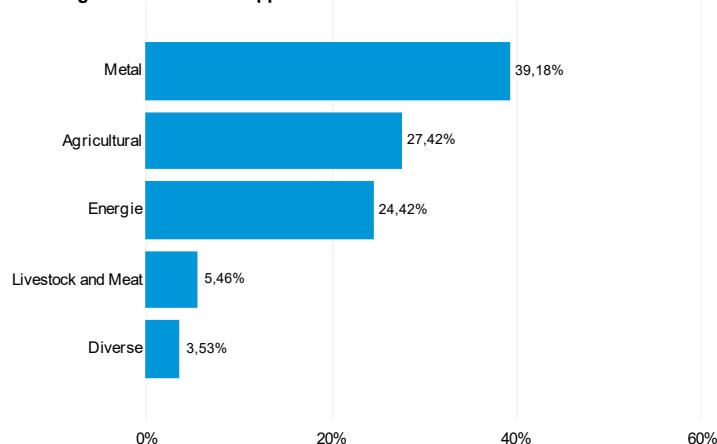
Auf www.gam.com werden Updates in Bezug auf diesen Fonds veröffentlicht. Der Zugang kann bestimmten Einschränkungen unterliegen.

Asset-Allokation

Top 10 Positionen

Rohstoffname	% des Fonds
Gold	16,97
Soybeans	11,99
Crude Oil	10,86
Erdgas	9,52
Silber	6,39
Kupfer	5,32
Mais	4,84
Weizen	4,04
Benzin	4,04
Aluminium	3,58
Gesamtvermögen	77,55

Aufteilung nach Rohstoff-Gruppe



Allokationen und Bestände können sich ändern. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf zukünftige Wertentwicklung und aktuelle oder zukünftige Trends.

Glossar

Laufende Gebühr: Die laufende Gebühr ist ein Mass für die gesamten jährlichen Aufwendungen eines Fonds und wird als Prozentsatz ausgedrückt. Sie erlaubt den exakten Vergleich der Kosten von Fonds unterschiedlicher Gesellschaften.

Risikobewertung: Die Risikokennzahl, der Summary Risk Indicator (SRI), ist eine Kombination aus der Kennzahl für das Marktrisiko und der Kennzahl für das Kreditrisiko. Die Kennzahl für das Marktrisiko beruht auf einem Massstab für die annualisierte Volatilität, die über die letzten fünf Jahre berechnet wird, sofern die Daten verfügbar sind. Wenn keine Performancehistorie für die letzten fünf Jahre vorliegt, werden die Daten gegebenenfalls durch Werte eines vergleichbaren Fonds, einer Benchmark oder einer simulierten historischen Wertentwicklung ergänzt. Dieses Profil wird anhand von Daten der Vergangenheit ermittelt und ist daher möglicherweise kein verlässlicher Indikator für das künftige Risikoprofil. Die Kennzahl für das Kreditrisiko beurteilt das Kredit- und Konzentrationsrisiko im Portfolio. Die Indikatoren sind nicht garantiert und können sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie bedeutet nicht, dass eine Anlage «risikofrei» ist.

Wichtiger Hinweis

Quelle: GAM, sofern nicht anders angegeben. (Soweit zutreffend und sofern nicht anders angegeben, verstehen sich die Performanceangaben nach Abzug von Gebühren und basieren auf einem Vergleich der Nettoinventarwerte). GAM hat aus externen Quellen stammende Informationen nicht eigens geprüft und GAM kann weder ausdrücklich noch stillschweigend garantieren, dass diese Informationen korrekt, zutreffend oder vollständig sind. Dieses Dokument ist nicht zur Verteilung oder Nutzung von Person oder Unternehmen mit Nationalität, Wohnsitz, Domizil oder Geschäftssitz in einem Staat oder Land gedacht, in dem seine Verteilung, Publikation, Zurverfügungstellung oder Verwendung gegen Gesetze oder andere Bestimmungen verstösst. Die Verantwortung für die weitere Verwendung der Fondsbeschreibungen in diesem Dokument liegt ausschliesslich beim Intermediär. Die Informationen in diesem Dokument stellen keine Anlage-, Rechts-, Steuer- oder sonstige Beratung dar und dürfen nicht als alleinige Grundlage für Anlage- oder sonstige Entscheidungen dienen. Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial. Die in diesem Dokument vertretenen Ansichten sind die des Managers zum Zeitpunkt der Publikation und können sich ändern. **Die Preise von Anteilen können sowohl steigen als auch fallen. Sie unterliegen den Schwankungen der Finanzmärkte, die sich dem Einfluss von GAM entziehen. Daher erhalten Anleger den investierten Betrag möglicherweise nicht zurück. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Indikator für die künftige Wertentwicklung und die Bezugnahme auf ein bestimmtes Wertpapier stellt keine Kauf- oder Verkaufsempfehlung dar. Allokationen und Positionen können Veränderungen unterliegen.** Bei diesem Dokument handelt es sich um Werbematerial und nicht um eine Aufforderung, in ein Produkt oder eine Strategie von GAM zu investieren. Anlagen sollten erst nach gründlicher Lektüre des aktuellen Prospekts, des Kollektivanlagevertrags (vertragliche Fonds), von Statuten/Anlagereglement/Gesellschaftsvertrag (gesellschaftsrechtliche Fonds), des Key Information Document/Key Investor Information Documents (KID/KIID, BiB o.ä.) und der aktuellen Jahres- und Halbjahresberichte (die Rechtsdokumente) sowie nach Konsultation eines unabhängigen Finanz- und Steuerexperten getätigt werden. Die Rechtsdokumente sind in Papierform und kostenlos bei den unten angegebenen Adressen erhältlich. Einige der Teilfonds sind möglicherweise nicht in allen Rechtsordnungen für den Vertrieb zugelassen. Daher darf kein aktives Marketing für diese Teilfonds betrieben werden. Die Annahme von Zeichnungen und die Ausgabe von Aktien oder Anteilen erfolgen ausschliesslich auf Basis des aktuellen Fondsprospekts. Die Anteile des Fonds sind nicht gemäß dem US Securities Act von 1933 in der jeweils gültigen Fassung (dem „Securities Act“) registriert, und der Fonds ist nicht gemäß dem US Investment Company Act von 1940 in der jeweils gültigen Fassung (dem „Company Act“) registriert. Dementsprechend dürfen diese Anteile weder in den Vereinigten Staaten noch US-Personen angeboten, verkauft oder übertragen werden, es sei denn, eine Befreiung von der Registrierung gemäß dem Securities Act und dem Company Act besteht. Darüber hinaus sind bestimmte Produkte von GAM für alle US-Anleger gesperrt. Dieses Material/diese Präsentation erwähnt einen oder mehrere GAM Fonds domiziliert in Luxemburg, Geschäftssitz: Airport Center, 5 Heienhaff, L-1736 Senningerberg, Luxemburg, jede eine Umbrella-Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und getrennter Haftung zwischen den Teilfonds, die nach Luxemburger Recht gegründet wurde und von der CSSF gemäß Richtlinie 2009/65/EG als OGAW-Fonds zugelassen ist. Die Verwaltungsgesellschaft ist Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A., 3, Rue Jean Piret, 2350 Luxembourg. DEUTSCHLAND: Die Rechtsdokumente in englischer Sprache und die KIDs/KIIDs in deutscher Sprache sind bei der deutschen Informationsstelle, GAM (Luxembourg) S.A. - Zweigniederlassung Deutschland, Bockenheimer Landstr. 51-53 60325 Frankfurt am Main, oder auf dem Internet unter gam.com kostenlos erhältlich. Zahlstelle in Deutschland ist DekaBank Deutsche Girozentrale, Hahnstrasse 55, D-60528 Frankfurt am Main. LIECHTENSTEIN: Die Rechtsdokumente sind in englischer Sprache und die KIDs/KIIDs in deutscher Sprache beim Vertreter und der Zahlstelle, Liechtenstein LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz, oder auf dem Internet unter www.gam.com kostenlos erhältlich. ÖSTERREICH: Die Rechtsdokumente in englischer Sprache und die KIDs/KIIDs in deutscher Sprache sind bei der Zahl- und Informationsstelle in Österreich, Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG, Graben 21, A-1010 Wien, oder auf dem Internet unter www.gam.com kostenlos erhältlich. SCHWEIZ: Die Rechtsdokumente sind in deutscher Sprache bei der Vertreterin in der Schweiz: Carne Global Fund Managers (Schweiz) AG, Gartenstrasse 25, CH-8002 Zurich oder auf dem Internet unter www.gam.com kostenlos erhältlich. Zahlstelle ist State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Kalandersplatz 5, Postfach, CH-8027 Zürich. Die Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, die für den/die Fonds getroffenen Marketingvereinbarungen gemäss Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG / Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU (je nach Anwendbarkeit) zu beenden. Eine Zusammenfassung der Aktionärsrechte können Sie kostenlos im Internet herunterladen: www.gam.com/de/policies-and-disclosures.