

Strategie und Anlageziel des Portfolios

Das GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio (das "Portfolio") verfolgt das Anlageziel, die Wertentwicklung der Modified Strategy Goldman Sachs D266 on the Bloomberg Commodity Index Total Return (die "Strategie") nachzubilden, welche die Wertentwicklung des Bloomberg Commodity Index Total Return (der "Vergleichsindex") bei gleicher Sektorengewichtung zu übertreffen sucht.

Das Portfolio will sein Anlageziel erreichen, indem es (i) eine Swap-Vereinbarung zur Partizipation an der Strategie eingeht und (ii) (a) ein umgekehrtes Pensionsgeschäft mit einem Finanzinstitut abschließt oder (b) ein Anlagenportfolio aus US-Staatsanleihen kauft.

Die Modified Strategie Goldman Sachs D266 on the Bloomberg Commodity Index Total Return versucht besser als der Vergleichsindex zu performen, indem bestimmte Methoden zur Berechnung des Indices angepasst werden. Dabei werden insbesondere Änderungen im Hinblick auf das Rollen der im Vergleichsindex enthaltenen Kontrakte vorgenommen, um bestimmte dynamische, zeitliche und saisonale Regeln für das Rollen anzuwenden.

Portfolio-Merkmale

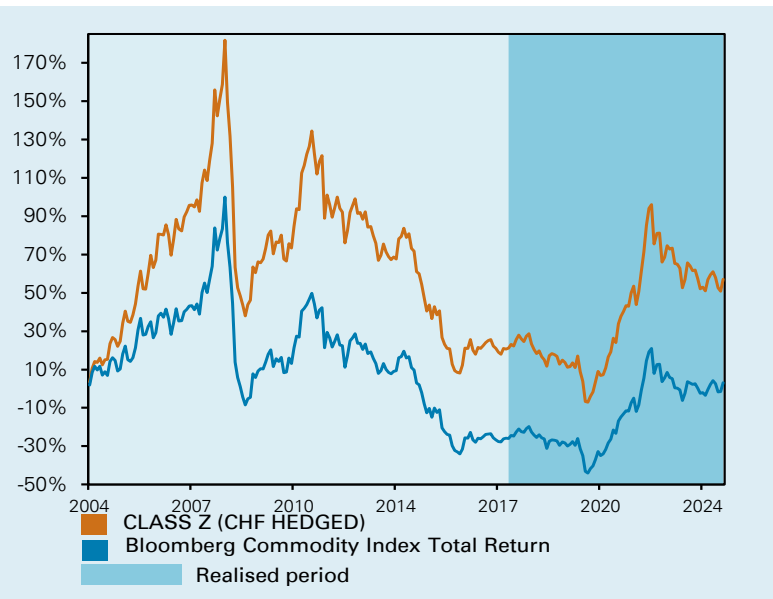
Anlageklasse:	Rohstoffe	Portfolio Tracking Error:²	2%-5%
Strategie:¹	Modified Strategy GS E166 on the Bloomberg Commodity Index Total Return	Vergleichsindex:	Bloomberg Commodity Index Total Return (USD)
Basiswährung:	USD	- der Anteilsklasse:	20. März 2017
Auflegungsdatum: - des Portfolios:	04. März 2009	- der Anteilsklasse:	9,49
Vermögen: - des Portfolios (Mio. USD):	841,24	Mindestanlage (CHF):	100.000.000
Domizil:	Luxemburg	Mindestanlagebetrag (CHF):	100.000.000
OGAW-konform:	Ja	Mindestfolgeanlage (CHF):	1.000
Nettoinventarwert der Anteilsklasse (Mio. CHF)	12,84	Bewertungstag:³	Täglich
Anlageverwaltungsges.geb. (jhrl.):	0,15%	Maximaler Ausgabeaufschlag:⁴	5,00%
Sonst. Gebühren (jhrl./gedeckt):	0,15%	Maximaler Rücknahmeabschlag:⁴	5,00%
Maximale Gesamtkostenquote (jhrl.):	0,30%	Bloomberg Ticker:	GSQMZCH LX Equity
ISIN Code:	LU1251866379		

Wertentwicklungsstatistiken der Anteilsklasse

Rendite-und-Risiko-Charakteristika

	KLASSE Z (CHF HEDGED)		Benchmark
	Gesamtrendite	Performance im Vergleich zur Benchmark	Bloomberg Commodity Gesamtrendite des Index*
Rendite			
MTD	4,2%	-0,7%	4,9%
QTD	-0,5%	-1,2%	0,7%
YTD	3,3%	-2,5%	5,9%
Letztes Jahr	-2,8%	-3,7%	1,0%
Letzten 3 Jahre annualisiert	1,6%	-2,1%	3,7%
Voller Berichtszeitraum ⁵ (31. Dez 03 - 30. September 24)			
Jährliche Rendite	2,2%	2,1%	0,2%
Volatilität	15,2%	2,9%	16,0%
Sharpe/Information Ratio ⁶	0,14	0,72	-0,09
Sortino Ratio	0,19	1,38	-0,13
% Positive Monate	52,6%	55,4%	54,2%
Schlechtester Monat	-20,4%	-1,8%	-21,3%
Gesamtrendite Kor.	1,00	-0,20	0,98
Realisierter Berichtszeitraum ⁵ (20. März 2017 - 30. September 24)			
Jährliche Rendite	3,4%	-1,1%	4,5%
Volatilität	12,8%	2,8%	13,9%
Sharpe/Information Ratio ⁶	0,31	-0,38	0,19
Sortino Ratio	0,45	-0,59	0,28
% Positive Monate	53,3%	36,7%	53,3%
Schlechtester Monat	-10,5%	-1,5%	-12,8%
Gesamtrendite Kor.	1,00	-0,29	0,98

Wertentwicklung (indexiert) 20. März 2017 - 30. September 24



Nebenstehende Tabelle sowie die Grafik berücksichtigen auf Portfolioebene die Gesamtkosten der oben spezifizierten Anteilsklasse. In den Wertentwicklungsangaben nicht inbegriffen sind auf Anlegerebene eventuell anfallende Kosten (Ausgabeaufschlag Rücknahmeabschlag, Depotkosten). Es wird entweder der Ausgabeauf- oder der Rücknahmeabschlag erhoben. Der Ausgabeaufschlag kann nach Ermessen des Vertriebspartners max. 5% des Anlagebetrages ausmachen. Ein Rücknahmeabschlag von maximal 5% kann erhoben werden, wenn die Anteile vor Ablauf der ersten sieben Jahre nach Erwerb zurückgegeben werden. Modellrechnung: Ein Anlagebetrag von 1.000 EUR mindert sich am Tag der Anlage um den Ausgabeaufschlag von 5% (50 EUR) sowie jährlich um anfallende Depotkosten. Bei einer Rücknahme vor Ablauf von sieben Jahren nach Erwerb mindern sich die Rücknahmeerlöse um max. 5% (sofern zuvor kein Ausgabeaufschlag erhoben wurde). Für weitere Informationen oder genauere Kostenangaben fragen Sie bitte Ihre Bank oder Ihren Finanzberater. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. GSI garantiert nicht, dass das Produkt sich entsprechend zur dargestellten Tabelle und Grafik verhalten wird. Weitere Information finden sich unter „Allgemeine Hinweise“ und „Hinweise zu Chancen und Risiken“ am Ende dieses Dokuments. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

Fussnoten: ¹ Auflegungsdatum der Basisstrategie: 1. September 2007. ² Differenz/Abweichung der Wertentwicklung des Portfolios gegenüber dem Vergleichsindex. Dieser Tracking Error ist eine Orientierungshilfe für die langfristig zu erwartende Volatilität, jedoch nicht kennzeichnend für die einzutretende Indexentwicklung, die durch unterschiedlichste Marktfaktoren beeinflusst werden kann. ³ Jeder Luxemburger und Londoner Geschäftstag. ⁴ Es wird entweder der Ausgabeauf- oder der Rücknahmeabschlag erhoben. Der Ausgabeaufschlag kann maximal 5% des Anlagebetrages betragen. Ob er erhoben wird, steht im Ermessen des jeweiligen Vertriebspartners/der jeweiligen Vertriebsbank. Ein Rücknahmeabschlag von maximal 5% kann erhoben werden, wenn die Anteile vor Ablauf der ersten sieben Jahre nach Erwerb zurückgegeben werden. ⁵ Annualisiert und berechnet auf der Basis von monatlichen Renditen. Die Volatilität bezieht sich auf die separate Standardabweichung des Portfolios und des Vergleichsindex sowie auf die Differenz/Abweichung der Wertentwicklung des Portfolios gegenüber dem Vergleichsindex. ⁶ Annualisiert und berechnet auf der Basis von monatlichen Renditen. Sharpe Ratio: Wertentwicklung der einzelnen Indizes in Relation zu deren Risiko. Über den jeweiligen Zeitraum berechnet durch den geometrischen Durchschnitt der Überrendite (Portfolio Rendite - risikofreier Zinssatz) dividiert durch die Standardabweichung (Sigma). Information Ratio: Setzt die durchschnittliche Überrendite ins Verhältnis zum durchschnittlich eingegangenen aktiven Risiko (Tracking Error).

Entwicklung der Strategie - September 2024

Kommentar

Der BCOMTR Index stieg im September um +4,86 %.

Der Energiesektor Der Energiekomplex schloss den Monat nahezu unverändert ab (BCOMEN Index, +0,06 %), was in erster Linie darauf zurückzuführen war, dass die Entwicklung bei Erdgas (BCOMNG Index, +17,01 %) durch den Erdölkomplex ausgeglichen wurde. Im Bereich Erdgas wurde die Rally durch das ungewöhnlich heiße Wetter in Teilen der USA angekurbelt, das die Nachfrage nach Erdgas für die Stromerzeugung erhöhte. Diese Rally konzentrierte sich vor allem auf die letzte Woche des Monats, da der Markt das Risiko einer Überlastung gegen Ende der Saison und die Sorge um überhöhte Salzbestände neu bewertete. Unterdessen verzeichnete Rohöl trotz zunehmender Eskalationsrisiken eine deutliche Schwäche (BCOMCO Index, -6,01 %, BCOMCL Index, -6,17 %), da der Markt zunehmend Cal25-Überschüsse einpreiste, insbesondere nach der APPEC-Konferenz, auf der die Stimmung äußerst pessimistisch war. Dies wurde durch die Einigung der libyschen Fraktionen auf die Ernennung eines neuen Zentralbankgouverneurs und die Wiederaufnahme der Rohölförderung bzw. des Rohölexportes noch verstärkt. Darüber hinaus wurde der Markt durch einen Artikel in der Financial Times verunsichert, in dem es hieß, dass Saudi-Arabien zur Rückgewinnung von Marktanteilen sein Ziel von 100 USD/Barrel aufgeben würde, da befürchtet wurde, dass saudische Barrel das Angebot überschwemmen würden. Unterdessen folgten Raffinerieprodukte weitgehend dem Abverkauf bei Rohöl, und sowohl Gasöl (BCOMGO Index, -5,58 %) als auch Heizöl (BCOMHO Index, -6,07 %) und RBOB (BCOMRB Index, -5,82 %) gaben nach. Ungeachtet dessen fanden Produkt-Cracks aufgrund von Kürzungen bei Raffineriebetrieben in einigen kleinen Nischen Unterstützung gegenüber Rohöl.

Der Edelmetallsektor Metalle erzielten in diesem Monat sowohl bei den Edelmetallen als auch bei den Basismetallen eine starke Performance. Bei den Edelmetallen (BCOMPR Index, +5,87 %) verzeichnete Gold einen weiteren Monat mit Kursgewinnen und erreichte neue Höchststände (BCOMGC Index, +5,21 %). Es war das Edelmetall mit der besten Performance seit Jahresbeginn, da die Zinssenkungen in den USA den XAU/USD-Kurs auf neue Höchststände getrieben haben. Während die Käufe der Zentralbanken nach wie vor wenig transparent sind, lässt sich erkennen, dass die ETF-Bestände bis September zugenommen haben, was mit einem Rückgang der zweijährigen US-Zinssätze zusammengefallen ist. GS hat seine Prognose zum Jahresende angehoben, da unser Research-Team der Ansicht ist, dass der Goldmarkt den Zinseffekt bei den durch physisches Gold gedeckten Beständen westlicher ETFs noch nicht vollständig eingepreist hat und weiteres Aufwärtspotenzial sieht. Silber (BCOMSI Index, +7,94 %) entwickelte sich im Berichtsmonat besser als Gold, nachdem es im Sommer trotz der anhaltenden Goldrally zu einem Abverkauf gekommen war. Während die verwaltete Positionierung in Gold auf dem höchsten Stand seit der Pandemie verharrt, ist die Positionierung in Silber stark angestiegen und hat neue lokale Höchststände erreicht.

Der Industriemetallsektor Industriemetalle (BCOMIN Index, +6,38 %) haben wieder an Stärke gewonnen, wobei Kupfer den Komplex anführt (BCOMHG Index, +8,11 %), dicht gefolgt von Zink (BCOMZS Index, +6,54 %). Kupfer wurde zunächst durch starke Entnahmen aus den sichtbaren Onshore-Lagerbeständen in die Höhe getrieben, was im Widerspruch zur Aussage stand, dass die Onshore-Lagerbestände kontinuierlich zunehmen und der physische Markt schwach sei. Nachdem der Vorsitzende der chinesischen Zentralbank (PBOC), Pan Gongsheng, versprochen hatte, „alles in seiner Macht Stehende“ zu tun, um bei Bedarf weitere Unterstützung zu leisten, brach der SHCOMP Index aufgrund von Schlagzeilen über weitere Onshore-Konjunkturmaßnahmen nach oben aus und verzeichnete die stärkste Wochenrally seit zehn Jahren. Dies führte zu einem Anstieg der CMX-Kupferkäufe, was wiederum eine deutliche Zunahme der kurzfristigen CMX/LME-Arbitrage zur Folge hatte, ähnlich den Preisbewegungen zu Beginn des Jahres. Aluminium (BCOMAL Index, +6,39 %) entwickelte sich ähnlich stark, blieb aber aufgrund der anhaltenden Verkäufe der Produzenten während der Rally leicht zurück. Nickel verzeichnete angesichts einer weniger überzeugenden fundamentalen Situation keine vergleichbare Nachfrage (BCOMNI Index, +3,99 %), während sich Blei von einem starken systematischen Abverkauf zu Monatsbeginn nicht vollständig erholen konnte, was die Renditen im Monatsvergleich belastete (BCOMPB Index, +1,37 %).

Der Agrarsektor Der landwirtschaftliche Komplex verzeichnete im September einen kräftigen Aufschwung (BCOMAG Index +7,19 %), wobei die ungünstigen Witterungsbedingungen der Hauptgrund für den Preisanstieg im gesamten Sektor waren. Im Kaffeesegment (BCOMKC Index, +10,74 %) beeinträchtigte das trockene Wetter in Brasilien und Vietnam die Produktion und löste Ängste vor Lieferengpässen aus, was die Preise stützte. Zucker (BCOMSB Index, +13,91 %) erholte sich ebenfalls, da das Wetter in Brasilien positive Signale für ein geringeres Angebot lieferte, was zu einer spekulativen Nettopositionierung führte, die den stärksten Anstieg seit Jahresbeginn auslöste. Bei Mais (BCOMCN Index, +5,92 %) erwartete das USDA einen Rückgang der ukrainischen Maisproduktion um 16 % und einen Rückgang der russischen Produktion um ein Viertel. Das erwartete trockene Wetter in Südamerika verstärkte diese Sorgen auf der Angebotsseite und sorgte für positive Signale auf dem Markt. Sojabohnen (BCOMSY Index, +5,70 %), Sojamehl (BCOMSM Index, +9,14 %) und Sojaöl (BCOMBO Index, +3,09 %) legten zu, da Short-Positionen geschlossen wurden. Die Preise für Sojabohnen sind aufgrund des warmen und trockenen Wetters im Mittleren Westen und der steigenden Nachfrage aus China, dem größten Importeur von Sojabohnen, gestiegen. Bei Weizen (BCOMKW Index, +3,27 %, BCOMWH Index, +5,89 %) fielen die Preise zunächst aufgrund unerwartet schwacher US-Exporte, der Rückgang hielt sich jedoch in Grenzen, da die Wetterbedingungen weiterhin das Angebot und die Preise gefährden. Die australische Weizenproduktion geriet durch Trockenheit im Westen und extremen Frost im Süden unter Druck, was zusätzlich zum Preisanstieg beitrug.

Der Lebendviehsektor Der Nutztierkomplex verzeichnete im Berichtsmonat eine positive Entwicklung (BCOMLI Index, +1,51 %). Lebendvieh erzielte positive Renditen (BCOMLC Index, +3,28 %), die jedoch größtenteils durch den im Monatsverlauf leicht rückläufigen Bereich Magerschweine (BCOMLH Index, -1,66 %) aufgezehrt wurden. Damit blieb der Nutztierkomplex nahezu unverändert, folgte aber dem Rohstoffkomplex nach oben, da der Markt um eine klare Richtung rang.

Die Sicherheitenerlöse beliefen sich im September auf 0,44 %.

Das Enhanced Strategy erzielte im September im Vergleich zur Benchmark eine Underperformance von -0,48 %. Die Hauptquelle der Underperformance war Erdgas (-0,58 %), während der Bereich Magerschweine der Hauptfaktor für eine Outperformance war (+0,11 %). Die Enhanced Strategy nimmt eine saisonale Rollierung bei Erdgas vor und war weiter hinten auf der Kurve in den Jan25-Kontrakt investiert, während die Benchmark am vorderen Ende der Kurve in den Nov24-Kontrakt investiert war. Daher profitierte die Enhanced Strategy im Monatsverlauf weniger als die Benchmark von der Rally bei Erdgas, die von ungewöhnlich hohen Temperaturen in Teilen der USA und einer Verlangsamung des Wachstums der Gasproduktion in der ersten Monathälfte begleitet wurde.

Einflussgrößen der Outperformance gegenüber dem Vergleichsindex

Beste 5 Einflussgrößen für die Outperformance:

Magerschwein	0,12 %
Brent	0,05 %
WTI-Rohöl	0,04 %
Lebendvieh	0,01 %
Heizöl	0,01 %

Schlechteste 5 Einflussgrößen für die Outperformance:

Kaffee	-0,03 %
Gold	-0,03 %
Mais	-0,03 %
Aluminium	-0,04 %
Erdgas	-0,50 %

Trotz aller Maßnahmen, die zur Erreichung der oben genannten Ziele getroffen wurden, sind diese Ziele Risikofaktoren ausgesetzt, die nicht beeinflusst werden können, wie z.B. Änderungen in steuer- oder handelsrechtlichen Vorschriften. Gegenüber dem Anleger kann daher keine Garantie für die Erreichung dieser Ziele übernommen werden. Dieses Produkt ist nicht kapitalgeschützt und es ist möglich, dass Sie Ihre ursprüngliche Investition nicht zurückerhalten. Der Wert Ihrer Anlage kann sinken oder steigen und Erträge werden schwanken. Es besteht die Möglichkeit eines Totalverlustes.

Dieses Dokument muss im Zusammenhang mit dem Prospekt für Goldman Sachs Structured Investments SICAV einschließlich des Nachtrags für das Portfolio und den wesentlichen Anlegerinformationen für die betreffende Anteilsklasse des Portfolios gelesen werden.

Hierin nicht definierte Begriffe haben dieselbe Bedeutung wie im Prospekt.



GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio

Anteilsklasse Z (CHF HEDGED) Monatliches Performance-Update für Investoren September 2024

Monatliche Rendite (%)⁷

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dez
2017	-	-	-	-0,9	-1,7	-0,9	2,7	-0,3	0,4	1,6	-0,8	2,9
2018	1,7	-1,5	-1,2	2,3	1,0	-4,2	-2,2	-1,8	1,3	-2,6	-1,4	-3,0
2019	4,9	0,9	-0,5	-0,8	-3,5	1,9	-1,1	-2,1	0,2	1,8	-2,2	5,5
2020	-7,0	-4,6	-10,2	-0,3	3,2	2,5	5,4	5,2	-2,1	0,4	3,2	5,3
2021	2,3	6,0	-1,9	7,9	2,9	1,8	2,1	-0,2	4,9	2,4	-6,2	4,7
2022	7,0	6,2	8,1	4,8	1,0	-10,5	3,2	0,0	-8,3	1,4	3,7	-1,0
2023	0,3	-4,7	-0,2	-1,3	-6,3	2,8	5,5	-0,9	-1,5	0,2	-2,8	-3,4
2024	0,5	-1,2	3,8	1,6	1,1	-1,9	-3,4	-1,1	4,2			

Monatliche Outperformance gegenüber Vergleichsindex (%)⁷

	Jan	Feb	Mär	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sept	Okt	Nov	Dez
2017	-	-	-	0,6	-0,3	-0,8	0,4	-0,7	0,6	-0,5	-0,3	-0,1
2018	-0,2	0,3	-0,6	-0,2	-0,4	-0,7	-0,1	-0,1	-0,7	-0,5	-0,8	3,9
2019	-0,5	-0,1	-0,3	-0,3	-0,1	-0,8	-0,4	0,3	-0,9	-0,2	0,3	0,4
2020	0,3	0,5	2,6	1,3	-1,2	0,2	-0,3	-1,3	1,0	-1,0	-0,3	0,3
2021	-0,3	-0,5	0,2	-0,4	0,2	-0,0	0,3	0,1	-0,1	-0,2	1,1	1,2
2022	-1,5	0,0	-0,6	0,7	-0,5	0,2	-1,1	-0,0	-0,2	-0,6	0,9	1,5
2023	0,8	0,0	0,0	-0,5	-0,6	-1,2	-0,8	-0,1	-0,8	-0,1	-0,6	-0,7
2024	0,2	0,3	0,5	-1,1	-0,7	-0,3	0,6	-1,2	-0,7			

Fussnoten: ⁷ Bei Nicht-Berücksichtigung eines den Anlagebetrag mindernden Ausgabeaufschlags von max. 5% am Tag der Anlage und jährlichen Depotkosten. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt

Allgemeine Hinweise:

Es handelt sich bei diesem Dokument um Werbematerial, das nur ausgewählte Informationen enthält. Bitte lesen Sie dieses Dokument daher im Zusammenhang mit dem aktuellen Prospekt für Goldman Sachs Structured Investments SICAV einschließlich des Nachtrages für das GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio (das "Portfolio") und den jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen für die betreffende Anteilsklasse.

Das Portfolio ist ein Teilfonds der Goldman Sachs Structured Investments SICAV (der „Umbrellafonds“). Der Umbrellafonds wurde nach dem Luxemburger Gesetz von 2002 gegründet und unterliegt heute dem Luxemburger Gesetz von 2010. Der Umbrellafonds ist im amtlichen Verzeichnis für OGAW im Sinne von Artikel 1 Absatz 2 der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments und des Rates vom 13. Juli 2009 zur Koordination der Rechts- und Verwaltungsvorschriften betreffend bestimmte Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren in der gültigen Fassung (die "OGAW-Richtlinie") eingetragen und nach Teil I des Luxemburger Gesetzes von 2010 in Übereinstimmung mit den Bestimmungen der OGAW-Richtlinie zugelassen.

Der Prospekt mit allen Teilfonds-Nachträgen, die jeweiligen wesentlichen Anlegerinformationen und die Jahres- und Halbjahresberichte sind bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle, der State Street Bank GmbH, Brienner Straße 59, 80333 München, kostenlos in Papierform und auf der Website www.gsquartix.com in elektronischer Form verfügbar.

Bitte lesen Sie die detaillierten Risikohinweise (insbesondere die Abschnitte "Allgemeine Risikofaktoren", "Spezifische Risikofaktoren" und "Besondere Risiken einer Anlage in dem Teilfonds") im Prospekt sowie in den wesentlichen Anlegerinformationen die Beschreibung des Risiko- und Ertragsprofils mit der entsprechenden Indikator-Einstufung. Wir bitten Sie, etwaige Fragen ausführlich mit Ihrem Finanzberater zu besprechen. Angaben zu Gebühren und Kosten finden Sie im Prospekt und im Nachtrag für das Portfolio sowie in den wesentlichen Anlegerinformationen im Abschnitt "Kosten".

Dieses Dokument stellt keinen Prospekt dar und dient Werbezwecken. Dies ist kein Angebot und keine Empfehlung zum Kauf von Wertpapieren. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung und keine Finanzanalyse gemäß § 34b WpHG dar, sondern dienen ausschließlich der Produktbeschreibung und genügen auch nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit der Finanzanalyse und unterliegen keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen.

Die Anteile dürfen nicht unmittelbar oder mittelbar in den bzw. in die Vereinigten Staaten oder an, für Rechnung oder zu Gunsten einer „US-Person“ angeboten, verkauft oder geliefert werden. Dieses Dokument darf in den Vereinigten Staaten nicht verbreitet werden.

Hinweise zu den Chancen und Risiken:

Chancen:

- Chancen auf Kursgewinne im Rohstoffmarkt basierend auf dem Anlageuniversum und der Gewichtung des Bloomberg Commodity Index Total Return (der „Vergleichsindex“).
- Breite Streuung der Anlage über derzeit 20 verschiedene Rohstoffe.
- Möglichkeit, die Rendite- und Risikocharakteristika eines Anlageportfolios durch die Diversifikationseigenschaften von Rohstoffen zu verbessern.
- Erweiterte Ertragsmöglichkeiten durch die Optimierung des Rollverhaltens der enthaltenen Futureskontrakte.
- Optimierung des Rollverhaltens erfolgt ausschließlich anhand einer festen Systematik und beinhaltet neben statischen und dynamischen Anpassungen auch Modifikationen aufgrund bestimmter Saisonalitäten bei ausgewählten Rohstoffen.
- Absicherung der Anlage gegen Wechselkursschwankungen bei Erwerb einer "hedged" Anteilsklasse.
- Hohe Liquidität mit täglicher Bewertung und Handelbarkeit der Anteile des Portfolios.
- Transparente und gedeckelte Kostenstruktur.

Risiken:

- Das Portfolio kann zum Erreichen seines Anlageziels Derivatgeschäfte tätigen. Derivate können hoch volatil sein und ihr Marktpreis kann starken Schwankungen unterliegen. Möglicherweise sind bei hochspezialisierten Derivaten nur wenige oder keine anderen Gegenparteien vorhanden, die solche Derivate anbieten.
- Die Preise für Rohstoffkontrakte, die in der Strategie enthalten sind, hängen von einer Vielzahl von Faktoren ab. Die Entwicklung dieser Faktoren ist unvorhersehbar und kann nicht von Goldman Sachs International oder der Anlageverwaltungsgesellschaft beeinflusst werden.
- Der Rohstoffmarkt kann temporären Verwerfungen unterliegen, die aus Beschränkungen der Preisspanne für Futureskontrakte resultieren. Anleger sollten daher beachten, dass Zeichnungen, Umschichtungen oder Rücknahmen von Anteilen an einem von einer Marktstörung betroffenen Bewertungstag ausgeführt werden können, und dass dies für den Anleger sowohl von Vorteil als auch von Nachteil sein kann.
- Die Änderungen im Hinblick auf die Vergleichsindex-Berechnungsmethoden (insb. Änderungen beim Rollen der im Vergleichsindex enthaltenen Kontrakte) haben das Ziel die Performance der Strategie gegenüber dem Vergleichsindex zu steigern, aber es kann keine Zusicherung gegeben werden, dass diese Anpassungen den gewünschten Effekt haben und es ist möglich, dass diese Anpassungen dazu führen, dass die Strategie tatsächlich schlechter als der Vergleichsindex abschneidet.
- Wenn sich die in der Strategie enthaltenen Kontrakte ihrer Fälligkeit nähern, werden sie durch Kontrakte mit einer späteren Fälligkeit ersetzt. Dieses Verfahren wird als "Rollen" bezeichnet. In bestimmten Marktsituationen soll durch ein dynamisches Rollverfahren versucht werden, die möglichen negativen Auswirkungen auf den Wert der Strategie bei bestimmten Marktsituationen ("Contango"-Marktsituationen, in denen die Preise der Kontrakte mit weiter in der Zukunft liegenden Liefermonaten höher sind als die Preise von Kontrakten mit näher in der Zukunft liegenden Liefermonaten) zu mindern. Es kann jedoch nicht zugesichert werden, dass dieses Verfahren tatsächlich in der Lage sein wird, die Auswirkungen einer "Contango"-Situation auf den Wert der Strategie zu mindern.
- Die Strategie ist aus den gleichen Rohstoffen zusammengesetzt, wie der Vergleichsindex, kann sich jedoch in Wert, realisierten Gewinnen und Gewichtungen der einzelnen Kontrakte von denen des Vergleichsindex unterscheiden.
- Das Portfolio zählt nicht zu den Teilfonds mit aktivem Fondsmanagement.
- Die Erfüllung von Verpflichtungen gegenüber Anteilhabern, die sich aus dem Portfolio ergeben, hängt von Zahlungen gemäß dem Swap-Geschäft ("Swap Agreement") und dem umgekehrten Pensionsgeschäft ("Reverse Repurchase Agreement") ab. Folglich besteht eine Abhängigkeit zwischen dem Portfolio und der Kreditwürdigkeit von Goldman Sachs International. Etwaige Ausfallrisiken werden mit Sicherheiten gedeckt, die nach anwendbaren Gesetzen und Vorschriften als Sicherheiten zulässig sind.
- Neben der Abhängigkeit von der Kreditwürdigkeit besteht in diesem Zusammenhang auch das Risiko einer Kündigungsmöglichkeit seitens der Gegenpartei.
- Auch bei "hedged" Anteilsklassen mit Absicherung gegen Wechselkursschwankungen kann es zu Wechselkursrisiken kommen, wenn sich die Währung der gewählten Anteilsklasse von der Referenzwährung des Anlegers unterscheidet.
- Goldman Sachs International übt verschiedene Rollen in Verbindung mit dem Portfolio aus, wodurch es zu Interessenskonflikten kommen kann.

Haftungsausschluss:

„Bloomberg®“ und Bloomberg Commodity Index Total ReturnSM sind Dienstleistungsmarken der Bloomberg Finance L.P. und ihrer verbundenen Unternehmen (zusammen „Bloomberg“) und für die Nutzung dieser Marken zu bestimmten Zwecken wurde Goldman, Sachs & Co. eine Lizenz erteilt. Weder Bloomberg noch UBS Securities LLC noch ihre jeweiligen verbundenen Unternehmen (zusammen "UBS") sind mit Goldman Sachs & Co. verbunden. Weder die Modified Strategy Goldman Sachs D266 on the Bloomberg Commodity Index Total Return noch das Portfolio GSQuartix Modified Strategy on the Bloomberg Commodity Index Total Return Portfolio (zusammen die „Produkte“) werden von Bloomberg oder UBS als Sponsor gefördert, unterstützt, verkauft, empfohlen oder beworben. Weder Bloomberg noch UBS garantieren die Aktualität, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit jeglicher Daten oder Informationen in Bezug auf die Produkte.