

# GAM Commodity-EUR

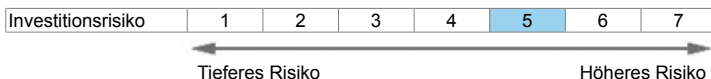
Anteilsklasse A / Währung EUR

31.10.2017

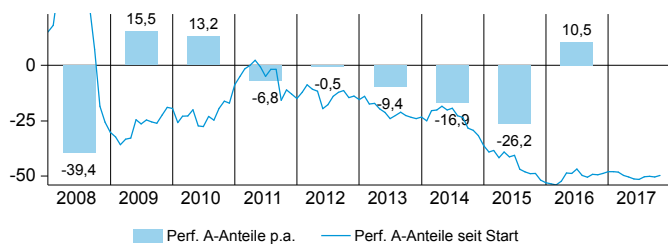
Marketing Material

## Investment Fokus und Anlageeignung

Der Fonds investiert aktiv in den Bloomberg Commodity Index TR, der Rohstoffe aus Energie, Land- und Viehwirtschaft sowie Edelmetalle und Industriemetalle erfasst. Ziel des Fonds ist es, eine langfristige Überschussrendite gegenüber dem Benchmark zu erzielen. Er eignet sich somit für Investoren, die an dem attraktiven Entwicklungspotential der globalen Rohstoffmärkte teilhaben wollen und über einen längerfristigen Anlagehorizont verfügen sowie eine mittlere bis hohe Risikotoleranz haben. Die Anteilsklassen, welche nicht auf USD lauten (CHF, EUR & GBP), beinhalten eine Währungsabsicherung gegenüber dem USD.



## Wertentwicklung in %



in %	YTD	1M	3M	6M	1J	3J p.a.	5J p.a.	10J p.a.	seit Start p.a.
Fonds	-3.26	1.27	1.17	1.44	-0.66	-10.72	-10.08	-7.69	-5.72
BM	-2.44	2.01	1.93	2.12	0.59	-11.02	-9.60	-5.42	-2.68

	31.10.2016	31.10.2015	31.10.2014	31.10.2013	31.10.2012
Rollier. Perf.	-31.10.2017	-31.10.2016	-31.10.2015	-31.10.2014	-31.10.2013
Fonds	-0.66	-1.15	-27.53	-7.78	-10.40
BM	0.59	-4.23	-25.58	-7.88	-6.99

Die Performance-Daten vor 24.01.2014 entsprechen den Performance-Daten des Julius Baer Multicooperation - Commodity Fund EUR, 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. Benchmark: Bis 23.01.2014 Rogers International Commodity Index® EnhancedSM TR. Benchmark: Bis 11.07.2008 Rogers International Commodity Index TR (CHF hedged). Namensänderung: Multicooperation SICAV - Julius Baer Commodity Fund, ab 30.06.17 Multicooperation SICAV - GAM Commodity.

Die vergangene Performance ist kein Indikator für die laufende oder künftige Wertentwicklung. Die Performancewerte beziehen sich auf den Nettoinventarwert und sind ohne die bei Ausgabe, Rücknahme oder Tausch anfallenden Kommissionen und Kosten (z.B. Transaktions- und Verwahrungskosten des Anlegers) gerechnet.

## Statistik

Volatilität Fonds/Benchmark (%)	12.08 / 13.06 <sup>1</sup>	Tracking Error (%)	2.17 <sup>1</sup>
Information ratio/Sharpe ratio	0.14 / -0.87 <sup>1</sup>	Korrelation	0.99 <sup>1</sup>
Jensen Alpha/Beta	-0.66 / 0.91 <sup>1</sup>		

<sup>1</sup> berechnet über 3 Jahre

## Wichtige rechtliche Hinweise

Quellen: Bloomberg, Rimes, GAM. Bitte beachten Sie die wichtigen rechtlichen Hinweise auf der letzten Seite dieses Dokuments. Lesen Sie vor der Zeichnung bitte den Rechtsprospekt und das KIID, welche Sie unter [www.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com) finden oder von Ihrem Vertriebspartner erhalten.

## Grunddaten

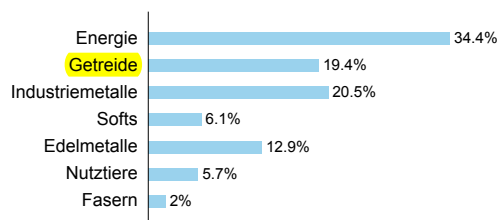
<b>Anteilspreis</b>	<b>EUR 41.6</b>
Fondsvermögen	EUR 240.19 Mio.
Basiswährung	USD
Verfügbare Währungen	CHF, EUR, USD
Währungsabsicherung	gegenüber Basiswährung abgesichert
Anteilsklasse	A (ausschüttend)
Bloomberg Ticker	JBCOMEA LX
Wertpapiernummer ISIN	LU0984246875
Valorennummer CH	22653631
Invest. Manager	GAM Investment Management (Switzerland) AG
Verwaltungsgesellschaft	GAM (Luxembourg) S.A.
Rechtliche Struktur	SICAV nach Luxemburger Recht
Aktiviert seit	24.01.2014
Domizil	Luxemburg
Benchmark	Bloomberg Commodity Index TR Hedged EUR
Letzte Ausschüttung	EUR 0.25 (Pay date: 16.11.2016)
Total expense ratio	1.81% (30.06.2017)
Management Fee	1.30%
Kommission	Ausgabe: max. 5.00% Rücknahme: max. 3.00% <sup>2</sup>
Registriert in	AT BE CH CY DE DK EE ES FI GB IS LI LT LU LV NO SE

<sup>2</sup> Nur falls keine Ausgabekommission erhoben wurde.

## Grösste Positionen

Titel	Land	%
Tr JB Multiop Abs Ret Comm Fd	CH	5.73
State North Rhine-Westphalia	DE	3.59
FMS Wertmanagement	DE	3.59
FMS Wertmanagement	DE	3.59
KFW	DE	3.58
<b>Total</b>		<b>20.08</b>

## Aufteilung nach Rohstoff-Gruppe



# GAM Commodity-EUR

Anteilsklasse A / Währung EUR

31.10.2017

Marketing Material

## Kommentare

### Marktrückblick

Unterstützt von der florierenden Weltwirtschaft legten Rohstoffe im Oktober kräftig zu.

### Performancebeiträge und Portfolioveränderungen

Zyklischer lagen klar in Führung, aber der Agrarsektor beendete den Monat im Minus, obwohl Nutzvieh der beste Teilsektor war. Der Rohölpreis stieg dank sinkenden Vorräten, Gesprächen über eine Verlängerung der Förderkürzungen bis Ende 2018 und ersten Zweifeln am Wachstum der Schieferölproduktion. Der Teilsektor Getreide geriet wegen der Ernte unter Druck. Doch dies ist immer ein saisonaler Tiefpunkt, und der Fonds rechnet mit einer Erholung zum Jahresende. Der Fonds blieb hinter der Benchmark zurück, da sich die Differenz zwischen Rindern und Magerschweinen ausweitete und er Übergewichtungen in den einzigen zwei Industriemetallen hielt, die in diesem Monat fielen: Zinn und Blei. Die Übergewichtung im Energiesektor und die Untergewichtung in Gold waren vorteilhaft.

### Aussichten und Strategie

Rohstoffe profitieren von der Stärke der Wirtschaft. Die Nominierung des neuen Fed-Vorsitzenden könnte jedoch erneut Schwankungen auslösen.

## Chancen

Der Fonds wird von einem hochqualifizierten und erfahrenen Management aktiv verwaltet, basierend auf einem fundamentalen Bewertungsansatz, mit dem Ziel, die aus Sicht des Anlageverwalters potenziell attraktivsten Anlagen zu identifizieren und für die Investoren interessante Gewinnchancen zu generieren. Der Fonds investiert breit diversifiziert in Rohstoffe und versucht Renditechancen dort zu nutzen, wo sie sich bieten. 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.

## Risiken

Der Fonds kann in Derivate investieren, die den Risiken der ihnen unterliegenden Märkte bzw. Basisinstrumente sowie Emittentenrisiken ausgesetzt sind und oft höhere Risiken bergen als Direktanlagen.

Der Fonds kann in Anlagen mit unterschiedlichen Währungen investieren. Hierdurch entstehen Wechselkursrisiken, die abgesichert werden können. Wenn die Währung, in der die Performance der Vergangenheit angezeigt wird, von der Währung des Landes abweicht, in dem ein Anleger seinen Wohnsitz hat, kann die angezeigte Performance infolge von Wechselkursbewegungen bei Umrechnung in die Lokalwährung des Anlegers höher oder niedriger ausfallen.

Der Fonds investiert in Derivate auf Rohstoffindizes, die grösseren Wertschwankungen unterliegen können. Anleihen weisen Emittenten-, Kredit- und Zinsrisiken auf. Der Fonds investiert in Anleihen und Geldmarktpapiere. Diese können grösseren Wertschwankungen unterliegen und weisen Emittenten-, Kredit- und Zinsrisiken auf. Der Fonds investiert in Rohstoffe, die als alternative resp. nicht-traditionelle Anlagen gelten. Sie beinhalten neben natürlichen Marktschwankungen insbesondere Liquiditäts- und Bewertungsrisiken.

## Glossar

**Alpha (Jensen):** Mit dem Alpha wird die Performance einer Anlage (Fonds) im Vergleich zu ihrem Referenzindex (Benchmark) gemessen. Ein positives Alpha bedeutet, dass der Fonds eine höhere Rendite als der Referenzindex erwirtschaftet hat.

**Benchmark (BM):** Index, der einem Anlagefonds als Vergleichsbasis für die Beurteilung der erzielten Performance dienen kann.

**Beta:** Der Betafaktor gibt an, inwieweit der Kurs einer Aktie der Wertentwicklung eines Index folgt, d. h. ob sich die Aktie besser oder schlechter als der Markt entwickelt.

**Dachfonds:** Wird auch Fund of Funds genannt. Dies sind Anlagefonds, die ihr Fondsvermögen wiederum in anderen Zielfonds anlegen.

**Duration:** Bezeichnet die Kapitalbindungsdauer einer Geldmarkt- oder Rentenanlage oder sonstiger Forderungsrechte und bestimmt die Preissensitivität gegenüber Zinsänderungen. Im Unterschied zur Restlaufzeit berücksichtigt die Duration Zinszahlungen und Rückzahlungen des investierten Kapitals.

**Effektivverzinsung:** Die Effektivverzinsung (auf Englisch: „yield to maturity“) beschreibt die durchschnittliche Rendite, die mit einer Anlage jedes Jahr erzielt wird, sofern diese bis zur Fälligkeit gehalten wird.

**High-Watermark:** Das High-Watermark-Prinzip dient der Festlegung einer Höchstgrenze der erfolgsabhängigen Gebühr bzw. eines eventuellen Aufschlags. Nach diesem Prinzip erhält der Manager des Investmentfonds nur dann eine entsprechende Vergütung, wenn der Nettoinventarwert des Fonds zum Stichtag einen neuen historischen Höchststand aufweist. Der Wert kann für die Bewertung aktiv verwalteter Fonds herangezogen werden.

**Information Ratio:** Diese Kennzahl beschreibt die Überschussrendite im Verhältnis zum eingegangenen Mehrisiko.

**Korrelation:** Statistische Grösse, die die lineare Abhängigkeit (bzw. den Grad an Parallelismus) zwischen zwei Zahlenreihen misst, wie z. B. die Performance von zwei Aktienanlagen.

**Modifizierte Duration:** Hierbei handelt es sich um einen Risikoindikator, der die Auswirkung von Kursschwankungen auf eine Anleihe oder ein Anleihenportfolio misst.

**Restlaufzeit:** Verbleibender Zeitraum bis zum Fälligkeitsdatum der Rückzahlung einer Anleihe.

**Sharpe Ratio:** Diese Kennzahl (risikobereinigte Performance) ist die Differenz zwischen der annualisierten durchschnittlichen Rendite und der risikolosen Rendite. Das Ergebnis wird durch die annualisierte Standardabweichung der Renditen geteilt. Je höher die Sharpe Ratio, desto höher ist die Performance des Fonds im Verhältnis zum Risikopotenzial seines Portfolios.

**Total Expense Ratio (TER):** Die Gesamtkostenquote (TER) umfasst alle Kosten, die dem Fonds im Laufe eines Jahres entstehen, und wird in Prozent ausgedrückt. Die TER ermöglicht einen genauen Vergleich der Kosten von Fonds unterschiedlicher Gesellschaften.

**Tracking Error:** Der Tracking Error misst die Renditedifferenz zwischen einem Fonds und seiner Benchmark.

**Volatilität:** Risikoindikator für die Schwankungsbreite eines Werts (z. B. Kurs oder Rendite eines Wertpapiers oder eines Fondsanteils) während eines bestimmten Zeitraums. Die Volatilität wird meist in der Standardabweichung gemessen. Je höher die Volatilität, desto grösser ist die Schwankungsbreite.

## Disclaimer

### Wichtige rechtliche Hinweise

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 es kann nicht garantiert werden, dass diese Informationen korrekt, zutreffend oder vollständig sind. GAM übernimmt hinsichtlich dieser Informationen weder ausdrücklich noch stillschweigend irgendeine Garantie. Es wurden alle Anstrengungen unternommen, um die Richtigkeit der bereitgestellten Informationen sicherzustellen. GAM haftet jedoch nicht für Fehler oder Unterlassungen. Zwar wurden alle Anstrengungen unternommen, um die Richtigkeit der Finanzinformationen in diesem Dokument sicherzustellen, doch sollten Sie beachten, dass einige der Informationen auf ungeprüften oder nicht verifizierten Informationen beruhen können.

Dieses Dokument ist nicht zur Verteilung an oder Verwendung durch natürliche oder juristische Personen mit Staatsangehörigkeit, Wohnsitz, Domizil oder Geschäftssitz in einem Staat oder Land bestimmt, in dem Vertrieb, Publikation, Zurverfügungstellung oder Verwendung durch Gesetze oder Vorschriften untersagt sind. Die Verantwortung für die weitere Verwendung von in diesem Dokument enthaltenen Fondsbeschreibungen liegt ausschließlich beim Intermediär.

Der JB 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 JB Commodity hat zu bestätigen, dass er kein US-amerikanischer Staatsbürger ist, dass er den JB Commodity nicht in den USA entgegennimmt und dass er den JB Commodity nicht zugunsten eines US-amerikanischen Staatsbürgers erwirbt. 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.

## GAM Commodity-EUR

Anteilsklasse A / Währung EUR

31.10.2017

Marketing Material

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.** Positionen und Allokationen können sich jederzeit ändern. Sofern nicht anders spezifiziert, beziehen sich die angegebenen Preise auf thesaurierende Anteile. Historische Daten können von Zeit zu Zeit Anpassungen unterliegen.

Dies ist keine Aufforderung zur Anlage in Produkte oder Strategien von GAM. Anlagen sollten erst nach der gründlichen Lektüre des aktuellen Rechtsprospekts, des Zeichnungsprospekts, der Wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), der Satzung sowie des aktuellen Jahres- und Halbjahresberichts (die „Rechtsdokumente“) sowie nach einer Beratung durch einen unabhängigen Finanz- und Steuerexperten getätigt werden. Die Rechtsdokumente sind kostenlos in gedruckter Form bei den unten aufgeführten 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. Sofern keine Ausnahmeregelung besteht, dürfen diese Anteile daher weder in den Vereinigten Staaten noch US-Personen angeboten, verkauft oder übertragen werden. Bei einer Befreiung von der Registrierung gemäß dem Securities Act und dem Company Act können die Anteile allerdings in den Vereinigten Staaten oder an gewisse qualifizierte US-Anleger verkauft oder weiterverkauft werden, sofern es sich bei solchen Transaktionen nicht um ein öffentliches Angebot handelt. Darüber hinaus sind bestimmte Produkte von GAM für alle US-Anleger gesperrt.

Dieses Material/diese Präsentation erwähnt möglicherweise Luxemburg domizilierte GAM Funds, Geschäftssitz: 25, Grand-Rue, L-1661 Luxemburg, 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 GAM (Luxembourg) S.A., 25, Grand-Rue, L-1661 Luxemburg.

DEUTSCHLAND: Die Rechtsdokumente in englischer Sprache und die KIIDs in deutscher Sprache sind bei der deutschen Informationsstelle, GAM (Deutschland) GmbH, Taunusanlage 15, D-60325 Frankfurt am Main, oder auf dem Internet unter [www.funds.gam.com](http://www.funds.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 KIIDs in deutscher Sprache sind beim Vertreter und der Zahlstelle, Liechtenstein LGT Bank AG, Herrengasse 12, FL-9490 Vaduz, oder auf dem Internet unter [www.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com) kostenlos erhältlich.

ÖSTERREICH: Die Rechtsdokumente in englischer Sprache und die 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.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com) kostenlos erhältlich.

SCHWEIZ: Die Rechtsdokumente sind in deutscher Sprache bei der Vertreterin in der Schweiz: GAM Investment Management (Switzerland) Ltd., Hardstrasse 201, Postfach, CH-8037 Zurich oder auf dem Internet unter [www.funds.gam.com](http://www.funds.gam.com) kostenlos erhältlich. Zahlstelle ist State Street Bank International GmbH, München, Zweigniederlassung Zürich, Beethovenstrasse 19, CH-8027 Zürich.

Im Vereinigten Königreich wurde dieses Material von GAM London Ltd, 20 King Street, London SW1Y 6QY, England, ausgegeben und genehmigt, die von der britischen Financial Conduct Authority zugelassen ist und unter deren Aufsicht steht.