

Descrizione del fondo

Obiettivo di investimento e panoramica

L'obiettivo del Fondo consiste nel partecipare indirettamente al potenziale di crescita dei mercati internazionali delle materie prime e delle merci. Il Fondo mira a conseguire un incremento del capitale a lungo termine superiore a quello dell'indice di riferimento. Il Fondo investe almeno 2/3 del patrimonio in varie materie prime o categorie di materie prime ampiamente diversificate attraverso strumenti finanziari complessi. Questi strumenti finanziari complessi offrono lo stesso rendimento della materia prima sottostante. Grazie a questi strumenti si evita un investimento diretto nella materia prima fisica. Il Fondo può investire il suo patrimonio in diverse valute, le cui fluttuazioni nei confronti della valuta di riferimento del Fondo possono essere sottoposte a copertura. Gli impegni del Fondo derivanti dall'investimento in strumenti finanziari complessi vengono coperti mediante obbligazioni, strumenti del mercato monetario o liquidità. Le obbligazioni sono emesse o garantite da governi o società e vi è un'alta probabilità di rimborso alla scadenza. Il Fondo può utilizzare strumenti finanziari complessi con finalità di copertura del patrimonio e per trarre profitto da investimenti promettenti.

Opportunità

Il Fondo investe strumenti alternativi o non tradizionali, che presentano una bassa correlazione con gli investimenti tradizionali quali azioni e obbligazioni. Questa esposizione offre pertanto interessanti possibilità di diversificazione.

Il Fondo investe in materie prime in modo ampiamente diversificato e cerca di cogliere le opportunità di rendimento ovunque si presentino.

L'obiettivo è quello di identificare i potenziali investimenti che, a parere del gestore dell'investimento, sono maggiormente appetibili e sono in grado di generare opportunità interessanti e redditizie per gli investitori.

Fattori di rischio

Capitale a rischio: Ogni strumento finanziario implica un elemento di rischio. Pertanto, il valore dell'investimento così come il rendimento dello stesso sono soggetti a variazioni e il valore iniziale dell'investimento non può essere garantito.

Strumenti finanziari complessi: Il Comparto investe in strumenti finanziari complessi (quali i derivati), il cui valore è collegato agli investimenti sottostanti. Alcuni di questi strumenti finanziari possono avere un effetto leva che può influenzare in misura considerevole il valore patrimoniale netto del Comparto.

Rischio di controparte / Rischio connesso agli strumenti derivati: L'eventuale inadempienza di una controparte di un contratto finanziario derivato può determinare la perdita del valore del contratto, del costo per sostituirlo e degli eventuali titoli o strumenti liquidi detenuti dalla controparte per facilitarlo.

Rischio di credito / Titoli di debito: Le obbligazioni possono subire significative oscillazioni di valore. Le obbligazioni sono esposte al rischio di credito e al rischio di tasso d'interesse.

Rischio di cambio: Il valore degli investimenti in attività denominate in valute diverse dalla valuta di riferimento risentiranno delle oscillazioni dei relativi tassi di cambio, che possono causare ribassi.

Rischio associato all'effetto leva: I derivati possono moltiplicare l'esposizione agli asset sottostanti, esponendo il Fondo al rischio di perdite sostanziali.

Rischio di liquidità: Alcuni investimenti possono essere difficili da vendere rapidamente, il che può incidere sul valore del Fondo e, in condizioni di mercato estreme, sulla sua capacità di far fronte alle richieste di rimborso.

Elenco non esaustivo: Il presente elenco di fattori di rischio non è esaustivo. Si rimanda al Prospetto informativo del fondo in questione.

Performance del fondo

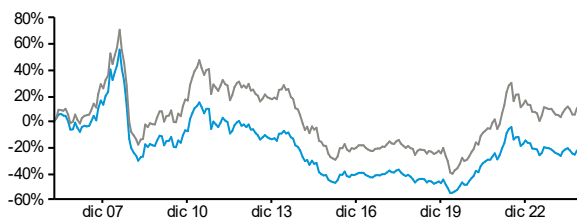
Evoluzione del valore in %

	YTD	1 mese	3 mesi	6 mesi	Cumulativo					Annualizzata		
					1 anno	2 anni	3 anni	5 anni	Dal lancio	3 anni	5 anni	Dal lancio
Fondo	2,51	4,04	-0,33	1,33	-2,05	-4,46	6,35	47,02	-21,91	2,07	8,00	-1,32
Benchmark	4,90	4,86	0,68	3,58	0,96	-0,36	11,40	45,52	10,98	3,66	7,78	0,56

Performance per periodi di 12 mesi

set - set (%)	2019 - 2020	2020 - 2021	2021 - 2022	2022 - 2023	2023 - 2024
Fondo		-2,54	41,84	11,32	-2,46
Benchmark		-8,20	42,29	11,80	-1,30

Performance - Crescita %



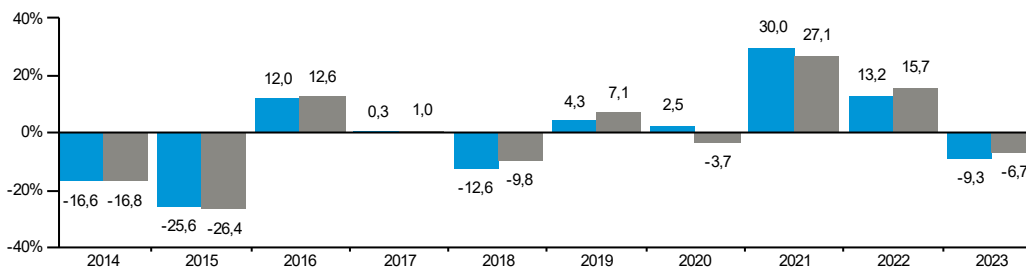
Statistiche sul fondo*

Statistico	Fondo	Benchmark
Deviazione standard annualizzata in %	14,24	15,39
Beta	0,92	n.a.
Correlazione	0,99	n.a.
Indice di Sharpe**	-0,11	-0,01
Tracking error (%)	2,57	n.a.

* calcolato su base triennale

**Risk free rate è tasso medio sui depositi in USD a 1 mese

Performance nell'anno solare in %



Legenda grafici e tabelle:

Fondo: GAM Commodity B USD Acc Benchmark: Bloomberg Commodity Index in USD Total Return

I rendimenti ottenuti in passato non sono indicativi di quelli futuri né di tendenze attuali o future. I valori di performance si riferiscono al valore del patrimonio netto e sono calcolati senza tenere conto delle commissioni e dei costi di sottoscrizione, rimborso o conversione (ad es. i costi di transazione e custodia dell'investitore). Il fondo non presenta le caratteristiche di sicurezza del capitale tipiche dei depositi presso banche o società di credito edilizio. Le indicazioni si basano su cifre denominate in USD. Se tale valuta è diversa da quella del paese in cui risiede l'investitore, il rendimento potrebbe essere soggetto a variazioni, in positivo o in negativo, dovute alle fluttuazioni valutarie. Non è possibile acquistare direttamente gli indici. **Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il KID/KIID, disponibili al sito: www.gam.com e presso i soggetti collocatori.** Benchmark: Fino al 11.07.2008 Rogers International Commodity Index TR (USD). Benchmark: Fino al 22.01.2014 Rogers International Commodity Index® EnhancedSM TR. Jim Rogers, James Beeland Rogers, Jr., Rogers, Rogers International Commodity Index, RIC1 e RIC1 Enhanced sono marchi commerciali, marchi di servizio e/o marchi commerciali registrati di Beeland Interests, Inc., che è detenuta e controllata da James Beeland Rogers, Jr. e sono utilizzati in forza di una licenza. Il nome Jim Rogers/James Beeland Rogers, Jr. e simili sono marchi commerciali e marchi di servizio di James Beeland Rogers, Jr. e sono utilizzati in forza di una licenza. L'offerta e/o la vendita di GAM Commodity non avviene e non avverrà negli Stati Uniti a soggetti statunitensi o per conto degli stessi, quali definiti dalle leggi statunitensi sui valori mobiliari. A ciascun acquirente di GAM Commodity sarà richiesto di certificare che non è un soggetto statunitense, che non sta acquistando GAM Commodity negli Stati Uniti e che non sta acquistando GAM Commodity nell'interesse di un soggetto statunitense.

Profilo di rischio



Dati sui fondi

Società di gestione del fondo: Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.

Società di gestione degli investimenti: GAM International Management Limited, GAM Systematic LLP

Fondo gestito da: GAM Systematic

Struttura legale: SICAV (LU) - Partie I

Domicilio: Lussemburgo

Benchmark: Bloomberg Commodity Index in USD Total Return

IA settori: Materie prime e risorse naturali

Data di lancio del fondo: 28.02.2006

Data di lancio della classe: 28.02.2006

Patrimonio del fondo: USD 52,05 m

Valuta di riferimento della classe: USD

Copertura valutaria: non coperto di base contro la moneta

Giorno di contrattazione: Quotidiano

Sottoscrizioni (Cut off): Quotidiano (15:00 CET)

Rimborsi (Cut off): Quotidiano (15:00 CET)

Commissione di gestione: 1.30%

Per ulteriori dettagli su commissioni e spese si rimanda all'attuale prospetto informativo del fondo.

Spese correnti: 1,96%, 31.12.2023

ISIN: LU0244125711

Bloomberg: JBMCFUB LX

SEDOL: B1Y4FH6

No. valore: 2356761

WKN: A0JJUT

Fonti dei dati: RIMES, Bloomberg

Recapiti

Carne Global Fund Managers (Luxembourg) S.A.

3, Rue Jean Piret

2350 Luxembourg

Tel: +352 26 73 23 54

Per aggiornamenti su questo fondo vedere

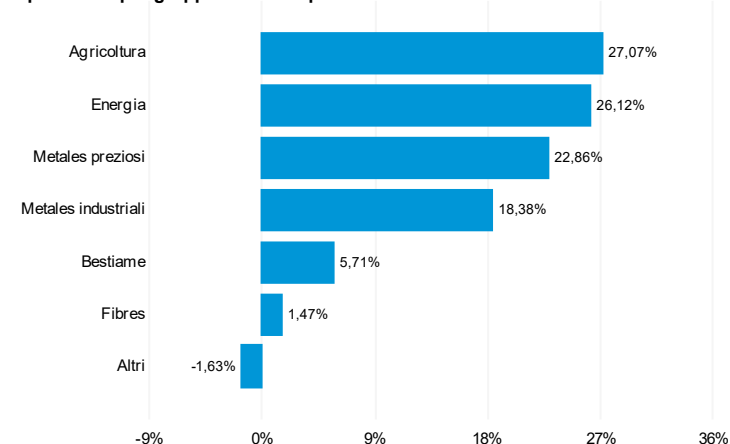
www.gam.com. L'accesso può essere soggetto a determinate restrizioni.

Allocazione di portafoglio

principali 10 posizioni

Nome della merce	% del fondo
Oro	15,58
Gas naturale	6,66
Rame	6,19
Brent Greggio	6,06
Soia	5,98
Argento	5,92
Mais	5,30
Petrolio greggio WTI	4,17
Benzina	4,10
Caffè	3,76
Totale	63,72

Ripartizione per gruppi di materie prime



Allocazioni e partecipazioni sono soggette a modifiche. I rendimenti ottenuti in passato non sono indicativi di quelli futuri né di tendenze attuali o future.

Glossario

Spese correnti: Misura delle spese annuali sostenute da un fondo ed espressa sotto forma di percentuale. Consente di procedere ad un confronto preciso dei costi dei fondi di società diverse.

Valutazione del rischio: L'indicatore sintetico di rischio è una combinazione di una misura del rischio di mercato e di una misura del rischio di credito. La misura del rischio di mercato si basa su una misura di volatilità annualizzata, calcolata sugli ultimi 5 anni di storia, se disponibile. Quando non è disponibile una storia di performance di 5 anni, i dati sono integrati da fondi proxy, da dati di benchmark o da una serie storica simulata, a seconda dei casi. Questo profilo è determinato sulla base di dati storici e, di conseguenza, potrebbe non essere un'indicazione affidabile per il profilo di rischio futuro. La misura del rischio di credito consiste nel valutare il rischio di credito e di concentrazione all'interno del portafoglio. Gli indicatori non sono garantiti e possono variare nel tempo. La categoria più bassa non significa «senza rischi».

Importanti avvertenze legali

Fonte: GAM, salvo diversamente indicato. (Laddove applicabile e, salvo diversamente indicato, la performance è illustrata al netto delle commissioni, sulla base di un confronto tra NAV). GAM non ha verificato su base indipendente le informazioni provenienti da altre fonti e non fornisce alcuna garanzia esplicita o implicita sulla loro esattezza, veridicità o completezza. Il presente documento non è destinato alla distribuzione o all'uso da parte di persone o soggetti con nazionalità oppure residenza, domicilio o sede legale in uno Stato o Paese in cui tale distribuzione, pubblicazione, diffusione o uso è contrario a leggi o altri regolamenti. La responsabilità per l'ulteriore uso delle descrizioni dei fondi contenute nel presente documento spetta esclusivamente all'intermediario. Nulla di quanto qui contenuto costituisce una consulenza per gli investimenti, legale, fiscale o di altro genere, né deve essere considerato come unica base per qualsiasi decisione di investimento o di altro genere. Il presente documento si qualifica come materiale di marketing. Le opinioni espresse sono quelle del gestore al momento e possono cambiare. **Il prezzo delle azioni può salire o scendere e il prezzo dipenderà da oscillazioni di mercati finanziari che esulano dal controllo di GAM. Pertanto un investitore potrebbe non recuperare il capitale investito. I rendimenti del passato non sono indicativi della performance futura e il riferimento a un titolo non è una raccomandazione ad acquistare o vendere tale titolo. Allocazioni e partecipazioni sono soggette a modifiche.** Il presente documento costituisce una comunicazione pubblicitaria e non un invito a investire in alcun prodotto o strategia di GAM. Gli investimenti devono essere effettuati solo dopo un'attenta lettura del prospetto vigente, del contratto collettivo d'investimento (fondi contrattuali), dello statuto/regolamento d'investimento/accordo societario (fondi societari), del documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KID/KIID, BIB o simili) e delle ultime relazioni annuale e semestrale (i documenti legali), nonché dopo aver consultato un consulente finanziario e fiscale indipendente. I documenti legali possono essere ottenuti in copia stampata e gratuitamente agli indirizzi indicati di seguito. È possibile che alcuni comparti non siano registrati per la vendita in tutte le giurisdizioni. Pertanto, non saranno oggetto di marketing attivo. La ricezione delle sottoscrizioni e l'emissione di azioni o quote avverranno unicamente sulla base dell'attuale prospetto del fondo. Le azioni del fondo non sono state registrate ai sensi della legge statunitense Securities Act del 1933 e successive modifiche (il «Securities Act»), e il fondo non è registrato ai sensi della legge statunitense Investment Company Act del 1940 e successive modifiche (il «Company Act»). Di conseguenza, è possibile che tali azioni non siano offerte, vendute o distribuite negli Stati Uniti o a «US Person» a meno che non sia disponibile un esonero dalla registrazione in virtù del Securities Act e del Company Act. Inoltre, alcuni prodotti di GAM sono preclusi a tutti gli investitori statunitensi. Il/La materiale/presentazione in oggetto cita uno o più comparti dei fondi GAM domiciliati in Lussemburgo con sede legale in 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo, ciascuno costituito come società d'investimento multicomparto a capitale variabile con responsabilità separata tra comparti ai sensi della legislazione lussemburghese, e autorizzato dalla CSSF come fondo UCITS in conformità alla direttiva 2009/65/CE. La società di gestione è GAM (Luxembourg) S.A., 25, Grand-Rue, L-1661 Lussemburgo. **ITALIA:** Questo documento è destinato esclusivamente all'uso interno degli intermediari abilitati da GAM e/o degli investitori istituzionali o qualificati e non può essere trasmesso a terzi. In particolare non può essere utilizzato come materiale pubblicitario per il collocamento pubblico o qualsiasi altra forma di offerta pubblica dei fondi, dei loro comparti o tipi di azioni. Non sono soggetti alla predetta limitazione, lo Statuto, il Prospetto informativo, le informazioni chiave per gli investitori (anche Key Information Document/Key Investor Information Document - KID/KIID), le relazioni annuali e semestrali, nonché il modulo di sottoscrizione e l'elenco dei collocatori autorizzati in Italia di ciascuna SICAV. La versione aggiornata del Prospetto informativo e/o del Regolamento del fondo, la versione aggiornata dei «KIID», lo Statuto e la relazione annuale e semestrale possono essere scaricati gratuitamente dal sito www.gam.com. **SVIZZERA:** I documenti legali per i fondi GAM domiciliati a Lussemburgo sono disponibili gratuitamente in versione tedesca presso il rappresentante svizzero Carne Global Fund Managers (Schweiz) AG, Beethovenstrasse 48, CH-8002 Zurigo o in Internet sul sito www.gam.com. L'agente di pagamento è State Street Bank International GmbH, Monaco, Succursale di Zurigo, Beethovenstrasse 19, CH-8027 Zurigo. La Società di Gestione può decidere di porre fine alle disposizioni per la commercializzazione adottate per il/(i) fondo/(fondi) in conformità dell'art. 93bis della Direttiva 2009/65/CE / dell'art. 32bis della Direttiva 2011/61/UE (per quanto applicabili). Un riepilogo dei diritti degli azionisti è disponibile gratuitamente su Internet. www.gam.com/it/policies-and-disclosures.