

Informativní listy Marketingové sdělení

Goldman Sachs Commodity Enhanced

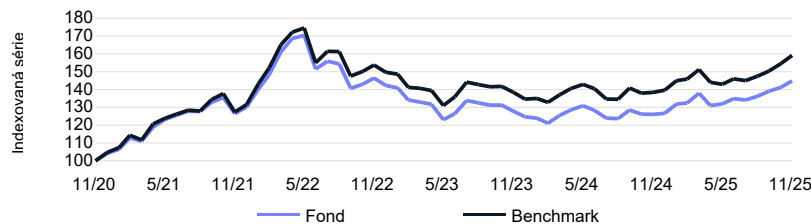
Správcovská společnost: Goldman Sachs Asset Management B.V.

Investiční politika

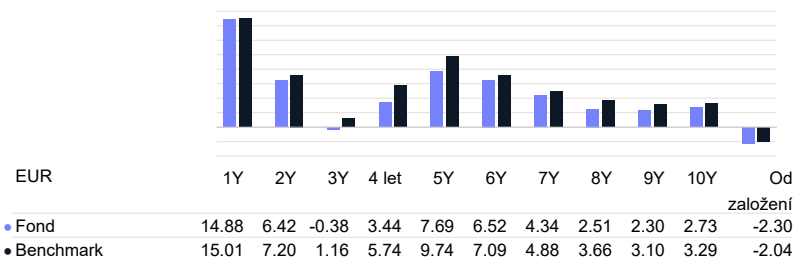
Fond nabízí diverzifikovanou expozici v komoditních sektorech jako jsou energetika, zemědělství, průmyslové kovy, drahé kovy a dobytek. Fond využívá aktivní správu s dodržením mezních odchylek vzhledem k referenční hodnotě. V horizontu několika let se snažíme překonat výkonnost referenční hodnoty Bloomberg Commodity (TR) (zajištěné v EUR). Referenční hodnota široce odráží naše investiční prostředí. Fond rovněž zahrnuje investice do cenných papírů, které nejsou součástí prostředí referenčních hodnot. Investoři by měli mít na paměti, že investiční prostředí podfondu je koncentrované, a v důsledku toho je koncentrovaný také fond. Toto obvykle povede ke srovnatelnému složení i ke srovnatelnému profilu návratnosti investice fondu a jeho referenční hodnoty. Pozice fondu pro jednotlivé komodity jsou stejné jako u příslušné referenční hodnoty. Koncové datum komoditních kontraktů se může lišit od koncových dat kontraktů, z nichž je složena referenční hodnota. Důvodem je minimalizace ztrát nebo maximalizace výnosů z tzv. „rolování“, přičemž „rolování“ znamená obnovování expirujících komoditních kontraktů. Jeho cílem je těžit z držení dřívějších futures kontraktů, které budou nakupovat pasivní produkty a tradiční indexy během následujícího období, jakož i z relativních cenových rozdílů určitých komodit, jež jsou součástí téhož hodnotového řetězce. Pozice jsou určeny matematickým modelem, který je postaven na dvou faktorech - Carry a Flow. Pro omezení rizika fondu máme zavedeny přísné kontrolní mechanismy. Fond investuje zejména do krátkodobých dluhopisů USA a do nástrojů, které přinášejí výkonnost zvolených komodit. Základní měnou dílčího fondu je americký dolar (USD) a dílčí fond může mít expozici vůči jiným měnám než USD. Zajištěním této třídy akcií usilujeme o výměnu základní měny dílčího fondu (USD) za základní měnu této třídy akcií, kterou je euro (EUR). Expozice vůči jiným měnám než EUR v tomto dílčím fondu u této třídy akcií zůstává. Cílem fondu není výplata dividend. Akcie fondu můžete prodat každý (pracovní) den, kdy se také vypočítává jejich aktuální hodnota. Cílem fondu není výplata dividend. Veškeré zisky fond dále investuje.

* Celková investiční politika byla převzata ze sdělení klíčových informací (KID). Kapitál a/nebo výnos nejsou garantované ani chráněné.

Čistá výkonnost (%) v minulosti *



Čistá roční výkonnost (%) *



EUR	1Y	2Y	3Y	4 let	5Y	6Y	7Y	8Y	9Y	10Y	Od založení
• Fond	14.88	6.42	-0.38	3.44	7.69	6.52	4.34	2.51	2.30	2.73	-2.30
• Benchmark	15.01	7.20	1.16	5.74	9.74	7.09	4.88	3.66	3.10	3.29	-2.04

Údaje k 30. 11. 2025

Základní údaje

Typ fondu	Strukturované produkty
Třída fondu	P Kapitalizační (zajištěná i)
Měna třídy fondu	EUR
ISIN Code	LU0518135024
Bloomberg Code	INCEPHE LX
Reuters Code	LU0518135024.LUF
Telekurs Code	11410910
WKN Code	A1JHZW
Sedol Code	-
Klasifikace SFDR	Článek6
Domicil	LUX
Benchmark	Bloomberg Commodity (TR) EUR (hedged)
Frekvence výpočtu ceny (NAV)	Denně

Informace o fondu

Datum založení fondu	27/07/2010
Datum založení třídy fondu	22/10/2010
Doba splatnosti podfondu	Neurčeno
Minimum subscription	akcie 1
Čistá hodnota aktiv (NAV)	EU 177.19
Čistá hodnota aktiv na konci minulého měsíce	EU 172.76
Nejvyšší cena (NAV) za uplynulý rok (28/11/2025)	EU 177.19
Nejnižší cena (NAV) za uplynulý rok (19/12/2024)	EU 151.03
Celkový čistý objem aktiv fondu (Mln)	US 169.34
Celková čistá hodnota aktiv na třídu fondu (mln.)	EU 0.96
Celková čistá hodnota investic (Mln)	US 170.17
Počet vydaných podílových listů	5,436
Průměrná životnost	0.21

Poplatky

Průběžné náklady účtované každý rok:	
Poplatky za vedení a jiné správní nebo provozní náklady	1.37%
Transakční náklady	0.03%
Roční poplatek za správu	1.00%
Fixní servisní poplatek	0.30%
Max. poplatek za úpis cenného papíru	3.00%
Výstupní poplatek	-

10 největších pozic

TREASURY BILL 0.000% 2026-01-02	13.00%
TREASURY BILL 0.000% 2026-04-16	11.78%
TREASURY BILL 0.000% 2026-01-20	10.61%
GS US TREAS LIQ RESERV X	8.34%
TREASURY BILL 0.000% 2026-03-24	7.71%
TREASURY BILL 0.000% 2026-04-23	7.53%
TREASURY BILL 0.000% 2026-03-10	6.98%
TREASURY BILL 0.000% 2026-03-19	5.52%
TREASURY BILL 0.000% 2025-12-11	5.28%
TREASURY BILL 0.000% 2026-02-05	4.15%

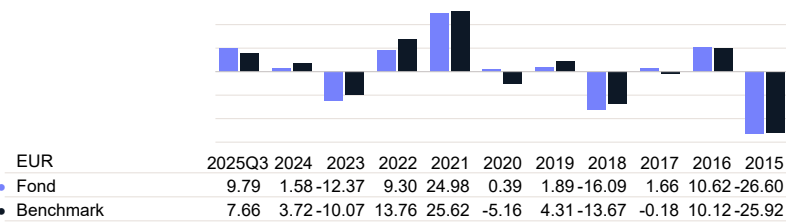
Právní upozornění

Věnujte pozornost právnímu upozornění na konci dokumentu. Údaje o výkonnosti poskytlá společnost Goldman Sachs Asset Management.

Informativní listy

Goldman Sachs Commodity Enhanced

Čistá výkonnost v kalendářním roce (%) *



* Výkonnost v minulosti není spolehlivým indikátorem pro výnosy v budoucnosti. Výpočet bere v úvahu všechny poplatky a náklady, které na úrovni fondu vzniknou, s výjimkou poplatku za úpis. Jakékoli depozitní náklady, pokud jsou uplatněny, dodatečně sníží vývoj hodnoty.

Ukazatele

EUR	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita (směrodatná odchylka)	7.98	9.60	13.14
Sharpe ratio	1.62	-0.33	0.47
Alfa	0.34	-1.49	-1.50
Koeficient Beta	0.97	0.97	0.96
Koeficient determinace	0.93	0.97	0.98
Information ratio	-0.06	-0.90	-1.11
Tracking Error	2.11	1.70	1.84
Value at Risk na 95 % úrovni spolehlivosti	17.50%		

VaR (Value at Risk) je statistický ukazatel indikující maximální možnou roční ztrátu, která se může při dané míře pravděpodobnosti vyskytnout.

Rizika

Riziko	Nižší riziko			Vyšší riziko			
	1	2	3	4	5	6	7

Souhrnný ukazatel rizika je vodítkem pro úroveň rizika tohoto produktu ve srovnání s jinými produkty. Ukazuje, jaká je pravděpodobnost, že produkt prodělá v důsledku pohybů na trzích nebo proto, že vám nebudeme schopni vyplatit vaše peníze. Ukazatel rizik předpokládá, že si produkt ponecháte po dobu 7 let. Skutečné riziko se může výrazně lišit, pokud si vyberete zpět peníze v rané fázi, takže vám může být vyplacena nižší částka.

Tento fond jsme zařadili do třídy 4 ze 7, což je třída se středním rizikem. Potenciální ztráty z budoucí výkonnosti jsou tedy hodnoceny jako střední a špatné tržní podmínky by mohly ovlivnit schopnost fondu vyplatit vám peníze.

Vezměte na vědomí měnové riziko, pokud je měna fondu jiná než oficiální měna členského státu, ve kterém je vám fond nabízen. Platby budete dostávat v jiné měně, než je oficiální měna členského státu, ve kterém je vám fond nabízen, takže konečný výnos, který získáte, závisí na směnném kurzu mezi oběma měnami. Toto riziko není ve výše uvedeném ukazateli zohledněno.

Relevantní rizika tohoto fondu jsou:

Tržní riziko: Toto riziko souvisí s finančními nástroji, které ovlivňuje ekonomický vývoj jednotlivých společností, celkový stav globální ekonomiky a ekonomické i politické podmínky, které panují v jednotlivých zemích.

Riziko likvidity: Podkladovou investici může být náročné prodat, což může omezit možnosti zpětného odkupu vaší investice.

Riziko koncentrace: Koncentrace investic v určitém regionu nebo s konkrétním zaměřením může být zásadně ovlivněna jednou událostí.

Rizika spojená s udržitelností: Environmentální, sociální nebo správní událost či okolnost, která, pokud nastane, může mít významný negativní dopad, ať už skutečný, nebo potenciální, na hodnotu investic. Zajišťování tříd akcií, což je metoda snažící se řídit specifické riziko úrokových sazeb, může v závislosti na účinnosti provedeného zajištění vést k dalšímu úvěrovému riziku a zbytkovému tržnímu riziku.

Bližší podrobnosti najdete v prospektu a ve sdělení klíčových informací.

Údaje k 30. 11. 2025

Měnové složení

USD	99.93%
CZK	0.06%
EUR	0.01%

Ostatní třídy fondu

Z Kapitalizační (zajištěná i)	EUR	LU1738490876
O Kapitalizační (zajištěná i)	EUR	LU1687283959
N Kapitalizační (zajištěná i)	EUR	LU0800559196
I Kapitalizační (zajištěná i)	EUR	LU0518135453

Právní upozornění

Věnujte pozornost právnímu upozornění na konci dokumentu. Údaje o výkonnosti poskytla společnost Goldman Sachs Asset Management.

Informativní listy

Goldman Sachs Commodity Enhanced

Právní upozornění

Jedná se o marketingové sdělení zveřejněné společností Goldman Sachs Asset Management B.V., správcovskou společností SKIPCP/AIF se sídlem v Nizozemsku. Toto marketingové sdělení bylo připraveno pouze za účelem předání informací a nezahrnuje žádnou nabídku, prospekt ani pobídku ke koupi, prodeji nebo nakládání s cennými papíry nebo k účasti v jakékoli obchodní strategii a nenabízí ani poskytování investičních služeb nebo investiční výzkum. Informace obsažené v tomto marketingovém sdělení nelze považovat ani za finanční či právní rady.

Fondy Luxembourg zmiňované v tomto dokumentu jsou podfondy investičních společností SICAV s variabilním kapitálem (Société d'investissement à capital variable), založených v Lucembursku. Společnosti SICAV získaly v Lucembursku veškerá nezbytná povolení ze strany Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Podfond i společnost SICAV jsou zapsány u CSSF. Veškeré hodnoty výkonnosti, které nejsou uvedeny v měně fondu, byly přepočteny na základě směnného kurzu. Výkonnost se vypočítává na základě čisté hodnoty aktiv na jednotku: Čistá hodnota aktiv (bez jakýchkoli vstupních poplatků; s reinvesticí distribucí), s reinvesticí výnosů. Pokud fond investuje v zahraničí, jeho hodnota může vlivem směnných kurzů zahraničních měn kolísat. Průběžné poplatky jsou součtem veškerých provizí a nákladů průběžně srážených z průměrné hodnoty aktiv fondu (provozní výdaje). Jejich hodnota je vyjádřena jako procento aktiv fondu. Není-li uvedeno jinak, nejsou žádné údaje auditovány.

Investice zahrnuje riziko. Upozorňujeme, že hodnota každé investice může stoupat či klesat a dřívější výkonnost nijak nenaznačuje budoucí výsledky a v žádném případě ji za takovou nelze považovat. Cena podílů a veškeré výnosy z podílů mohou klesat i stoupat a nejsou garantovány. Investorům se nemusí vrátit částka, kterou původně investovali. Devizová volatilita představuje další riziko směnného kurzu. Investoři by neměli zakládat svá investiční rozhodnutí na tomto dokumentu. Před uskutečněním investice si prostudujte prospekt. Hodnota vašich investic částečně závisí na vývoji na finančních trzích. S každým fondem navíc souvisí specifická rizika. Rozhodnutí investovat do fondu by mělo následovat po zhodnocení všech charakteristik, cílů a souvisejících rizik fondu, jak jsou popsány v prospektu.

Prospekt, příslušné sdělení klíčových informací (KID) (pokud se fondu týká), informace o aspektech fondu se týkajícími udržitelnosti (například klasifikace SFDR) a další z právního hlediska požadované dokumenty týkající se fondu (obsahující informace o fondu a možných nákladech a rizicích) naleznete na stránkách www.gsam.com/responsible-investing (oddíl Dokumenty) v relevantních jazycích zemí, ve kterých je fond registrován nebo z důvodů marketingu nahlášen. Společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. může rozhodnout o zrušení dohod vytvořených za účelem marketingu tohoto fondu v souladu s článkem 93a směrnice 2009/65/ES a článkem 32a směrnice 2011/61/EU, jak říkájí články 2:121ca a 2:124.0a Wft holandského práva. Informace o právech investorů a možnostech hromadné kompenzace naleznete na stránkách www.gsam.com/responsible-investing (oddíl Zásady a řízení).

Toto marketingové sdělení není mířeno na obyvatele Spojených států a obyvatele Spojených států se jím nesmí řídit, jak je definováno v článku 902 nařízení S Zákona o cenných papírech platného v USA od roku 1933. Nesmí být využito jako pobídka k prodeji investic nebo k úpisu cenných papírů v zemích, kde je to v rámci relevantních zákonů zakázáno. Toto marketingové sdělení není mířeno na investory v jurisdikcích, ve kterých tento fond není povolen nebo kde je jeho nabídka omezena.

Přestože byla obsahu tohoto dokumentu věnována mimořádná pozornost, nelze na jeho přesnost, správnost ani úplnost poskytnout žádné garance, záruky, ani v souvislosti s nimi činit jakákoli závazná prohlášení. Veškeré informace uvedené v tomto dokumentu podléhají možnosti změny nebo aktualizace bez předchozího upozornění. Společnost Goldman Sachs Asset Management B.V. ani žádná jiná společnost nebo organizace patřící do společnosti The Goldman Sachs Group Inc., žádní představitelé či zaměstnanci nenesou přímou ani nepřímou odpovědnost s ohledem na informace obsažené v tomto marketingovém sdělení.

Čtenář využívá informace obsažené v tomto marketingovém sdělení na své vlastní riziko. Toto marketingové sdělení a informace v něm obsažené není bez předchozího písemného svolení společnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. možné kopírovat, reprodukovat, šířit ani poskytovat osobám jiným, než jsou jeho příjemci. Veškeré nároky vzniklé z nebo v souvislosti s všeobecnými podmínkami tohoto zřeknutí se odpovědnosti se řídí holandským právem.

Poznámka

Nejlépších 10 podílů je uvedeno bez hotovosti a syntetické hotovosti. Alokace portfolia (pokud jsou k dispozici) jsou uvedeny včetně hotovosti a syntetické hotovosti. Hotovost zahrnuje vklady, hotovostní zajištění, měnové spoty, měnové forwardy a další likvidní aktiva, například závazky a pohledávky. V případě, že alokace zahrnuje deriváty, syntetická hotovost zahrnuje hotovostní vyrovnání derivátů.

Další informace o integraci rizik spojených s udržitelností naleznete na naší stránce SFDR na webu www.gsam.com/responsible-investing.

