

# STRATEGIC COMMODITY FUND

Produktblatt, 30. Juni 2010

**SPÄNGLER**  
**IQAM** invest

Wissen schafft Vermögen

## AUSRICHTUNG DES FONDS

Der Strategic Commodity Fund ist ein Fonds, der in zwei anerkannte Rohstoff-Futures-Indices, nämlich den Rogers International Commodity Index (RICI) und den Goldman Sachs Ultra-Light Energy Index (GSUE) – Dynamic Strategy investiert. Die Veranlagung erfolgt weitgehend ohne Währungsrisiko, das Produkt zeichnet sich gegenüber anderen Rohstoff-Veranlagungen durch seine tägliche Liquidität aus.

Durch die Kombination der beiden Rohstoff-Indices wird eine breite Streuung in die unterschiedlichsten Rohstoffe aus den

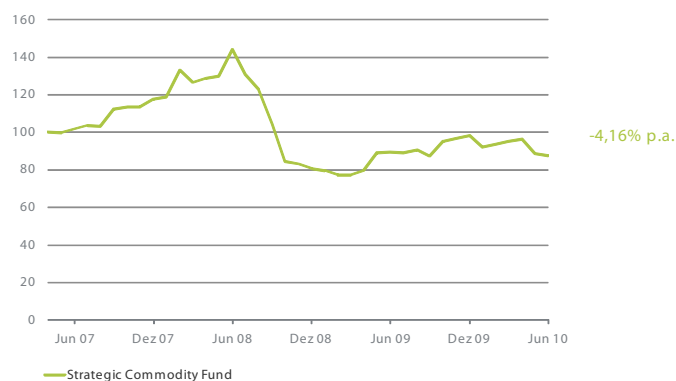
Sektoren Energie, Metalle, Landwirtschaft und Viehzucht erreicht. Dadurch ist der Fonds nicht von der Entwicklung einzelner Rohstoffe oder Rohstoff-Sektoren abhängig. Besonders geeignet ist der Fonds für langfristig orientierte Investoren, die an der Entwicklung der gesamten Assetklasse der Rohstoffe partizipieren wollen. Rohstoff-Investments weisen mit herkömmlichen Assetklassen wie Anleihen und Aktien nur eine geringe Korrelation auf. Sie können daher hervorragend als Diversifikationsinstrument dienen.

<b>Fondsbeginn</b>	09.05.2007
<b>Währung</b>	EUR
<b>Fondsvolumen</b>	EUR 39,32 Mio.
<b>Inventarwert (T)/(VA)</b>	EUR 84,97 / 87,47
<b>Risikoklasse</b>	●●●● hohes Risiko

<b>Kategorie</b>	Alternative Investments
<b>Benchmark</b>	keine
<b>Fondsmanager</b>	INNOVEST Kapitalanlage AG
	Eytan Reif
<b>Depotbank</b>	State Street Bank GmbH Zweigniederlassung Wien
<b>KAG</b>	Carl Spängler Kapitalanlagegesellschaft m.b.H.

(T)/(VA) = thesaurierende / vollthesaurierende Tranche Ausland

## KURSVERLAUF SEIT FONDSBEGINN



## PERFORMANCE- UND RISIKOKENNZAHLEN

	Fonds
seit Jahresbeginn	-10,88%
12 Monate	-2,43%
3 Jahre p.a.	-4,92%
5 Jahre p.a.	n.v.
seit Fondsbeginn p.a.	-4,16%
Risiko 3J p.a.	22,60%
Sharpe Ratio 3J p.a. (rf* = 1M Euribor)	neg.
Tracking Error 3J p.a.	10,67%
maximaler Monatsverlust	-19,14%

\*risikofreier Zinssatz

Fonds-Daten lt. OeKB

## FACTS AND FIGURES

<b>ISIN (T)/(VA)</b>	AT0000A04UL2	AT0000A04UM0
<b>WKN (T)/(VA)</b>	A0MNW6	A0MNW7
<b>Reuters (T)/(VA)</b>	AT0000A04UL2.VI	AT0000A04UM0.VI
<b>Bloomberg (T)/(VA)</b>	CSSCMDT AV	CSSCMVT AV
<b>Zulassung</b>	AT, DE	

<b>Ausschüttung</b>	thesaurierend
<b>Geschäftsjahr</b>	01.03. bis 28.02./29.02.
<b>Verwaltungsvergütung</b>	1,20% p.a.
<b>Performance Fee</b>	keine
<b>Ausgabeaufschlag</b>	max. 5,00%

(T)/(VA) = thesaurierende / vollthesaurierende Tranche Ausland

Medieninhaber und Herausgeber:

Carl Spängler Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Franz-Josef-Straße 22, A-5020 Salzburg

T +43 662 8686-886, F +43 662 8686-869, fonds@spaengler-iqam.at

www.spaengler-iqam.at · Die Angaben nach § 25 MedienG (Offenlegung) finden Sie auf: www.spaengler-iqam.at/impresum

Bitte beachten Sie die weiteren Informationen auf der Rückseite

## STRATEGIC COMMODITY FUND

Produktblatt, 30. Juni 2010

**SPÄNGLER**  
**IQAM** invest

Wissen schafft Vermögen

## MARKTKOMMENTAR DES FONDSMANAGERS

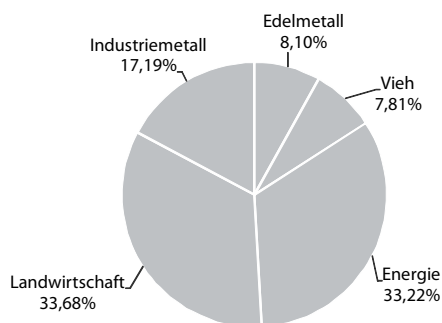
Auch der Juni wurde von der Schuldenkrise im Euroraum dominiert. Die Einrichtung des 750 Milliarden schweren Euro-Schutzschirms im Mai brachte nur temporär ein wenig Ruhe in die Situation. Kursverluste an den Aktienmärkten gab es im Juni rund um den Globus. Die Rohstoffmärkte konnten trotz des schwierigen Umfelds ihren Abwärtstrend dennoch stoppen. Innerhalb der Rohstoffe gab es gegenläufige Tendenzen: während Industrie- und Edelmetalle deutlich outperformen konnten, gerieten Agrarrohstoffe spürbar unter Druck. Die Basismetallmärkte konnten ihren seit Mitte April bestehenden Abwärtstrend beenden und verzeichneten im Juni enorme Gewinne. Den Grund für den plötzlichen Stimmungsumschwung lieferte die chinesische Zentralbank, die die Wechselkursbindung des Yuan an den US-Dollar aufheben, und

zu einer kontrollierten Aufwertung zurückkehren möchte. Da ein stärkerer Yuan die Kaufkraft Chinas im Ausland erhöht und das Reich der Mitte eine hohe Importabhängigkeit an Industriemetallen aufweist, sollte sich eine stärkere Währung tendenziell positiv auf die Rohstoffimporte Pekings auswirken. Gold dürfte als „sicherer Hafen“ zunächst gefragt bleiben. Das anhaltende Misstrauen der Investoren bezüglich des Wirtschaftswachstums und der Schuldenkrise belebt die Nachfrage nach Gold. Preisrückgänge werden von Investoren immer noch als Kaufgelegenheit betrachtet. Der Goldpreis erreichte im Juni mit 1260,27 US-Dollar pro Feinunze ein neues Rekordhoch. Der US-Ölpreis konnte sich trotz durchwachsender US-Konjunkturdaten und preisbelastender Lagerbestandsdaten gut behaupten.

## WERTENTWICKLUNG (2008-2010)

	Jän	Feb	Mrz	Apr	Mai	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dez	YTD
2008	+0,86%	+11,96%	-4,83%	+1,77%	+0,95%	+10,73%	-9,22%	-6,30%	-14,69%	-19,14%	-1,96%	-2,44%	-31,39%
2009	-1,62%	-2,94%	+0,18%	+2,64%	+12,25%	+0,63%	-0,72%	+1,99%	-3,93%	+9,31%	+1,32%	+1,61%	+21,42%
2010	-6,06%	+1,73%	+1,58%	+1,15%	-8,08%	-1,27%							-10,88%

## FONDSSTRUKTUR (bezogen auf das Wertpapiervermögen)



## TOP 10 POSITIONEN

Rohöl	15,68%
Brent Oil	8,92%
Weizen	7,35%
Mais	6,42%
Kupfer	6,32%
Gold	5,35%
Aluminium	4,99%
Sojabohnen	4,30%
Rinder	4,29%
Baumwolle	3,40%

Investitionsgrad: 94,71%

## KENNZAHLEN

Ø-Restlaufzeit*	0,80 Jahre	Ø-Duration**	0,69 Jahre
Ø-Kupon	2,88%	Ø-Modified Duration**	0,68%
Ø-Rendite	0,93%		

\*Berechnung ohne Futures

\*\*Berechnung mit Futures; Die Duration wurde auf Basis von Industriestandards berechnet. Die dabei angewandte Methodik kann dazu führen, dass das tatsächliche Zinsänderungsrisiko von der errechneten Kennzahl abweicht.

## Disclaimer

Der Fonds handelt mit Derivaten und sonstigen Techniken und Instrumenten zur effizienten Verwaltung des Fondsvermögens, die im Vergleich zu traditionellen Anlagen ein erhöhtes Anlagerisiko mit sich bringen. Dieses Dokument stellt kein Angebot zum Kauf von Finanzprodukten dar und enthält keine Aufforderung, ein solches zu stellen. Performance-Ergebnisse der Vergangenheit lassen keine Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu. Die Performance-Berechnung basiert auf Daten der Depotbank und entspricht der OeKB-Methode. Ausgabe- und Rücknahmespesen wurden dabei nicht berücksichtigt. Der vereinfachte und vollständige Verkaufsprospekt sowie deren allfällige Änderungen wurden gem. § 6 InvFG im Amtsblatt zur Wiener Zeitung veröffentlicht. Die geltende Fassung liegt bei der Carl Spängler Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., der Depotbank des Fonds und bei der Bankhaus Carl Spängler & Co. AG auf und ist im Internet auf der Homepage [www.spaengler-iqam.at](http://www.spaengler-iqam.at) verfügbar. Die tägliche Preisveröffentlichung erfolgt in der Tageszeitung Der Standard sowie im Internet unter [www.spaengler-iqam.at](http://www.spaengler-iqam.at). Für Richtigkeit und Vollständigkeit der Inhalte kann trotz sorgfältiger Recherche und Erfassung sowie verlässlicher Quellen keine Haftung übernommen werden. Für Anleger in Deutschland sind der vereinfachte und vollständige Verkaufsprospekt bei der Zahl- und Informationsstelle, der State Street Bank GmbH, München, erhältlich. Die Preisveröffentlichung erfolgt in der Tageszeitung Financial Times Deutschland.