

## INTERVIEW

## ROHSTOFFE

# Gesunkene Preise könnte man als günstigen Einstiegszeitpunkt sehen

Christoph Rohrmoser

redaktion@boerse-express.com

Seit seinem Start hat der Spängler IQAM Commodity Index andere Indizes outperfornt. Im Interview erklärt Markus Ploner, Geschäftsführer der Spängler IQAM Invest GmbH, die Hintergründe des Fonds.

**BÖRSE EXPRESS:** Herr Mag. Ploner, was waren die Gründe, einen eigenen Rohstoffindex, den Spängler IQAM Commodity Index, aufzusetzen?

MARKUS PLONER: Im Spängler IQAM Commodity Index können wir unsere eigene Expertise und wissenschaftliche Ausrichtung klar zum Ausdruck bringen. Unsere Kunden profitieren somit unmittelbar davon. Der Spängler IQAM Commodity Index nutzt die Terminkurve bewusst durch Erwerb des Kontrakts mit dem maximalen Rollgewinn bzw. dem minimalen Rollverlust. Der Spängler IQAM Commodity Index hat im Backtest auch deutlich bessere Ergebnisse erzielt als viele traditionelle Rohstoffindizes.

**„Der Spängler IQAM Commodity Index ist im Zeitraum von 02.05.2012 bis 31.01.2014 im Vergleich zu den anderen Indizes mit Abstand der beste Index und weist eine hervorragende Performance in dieser herausfordernden Marktphase auf.“**

Der Value spiegelt sich durch die Auswahl der Rohstoffe mit der größten Backwardation wider. Die eine Hälfte der Rohstoffe wird aufgrund von Value (Backwardation) ausgewählt und die andere Hälfte vorwiegend aufgrund von Momentum (Sentiment).

Wie ist die Performance des Spängler IQAM Commodity Index im Vergleich zu den populärsten Rohstoffindizes (Thomson Reuters/Jefferies CRB Index, Dow Jones-UBS Commodity Index, Rogers International Commodity Index (RICI) und S&P GSCI)?

Der Spängler IQAM Commodity Index ist im Zeitraum von 02.05.2012 bis 31.01.2014 im Vergleich zu den anderen Indizes mit Abstand der beste Index und weist eine hervor-



Markus Ploner, Geschäftsführer der Spängler IQAM Invest GmbH

Foto: beige stellt

gende Performance in dieser herausfordernden Marktphase auf. Somit ist der Spängler IQAM Commodity Index seit seinem Start der beste Index (2.5.2012 bis 31.1.2014):

SIICI: -6,74% (Spängler IQAM Commodity Index)  
 RICI: -6,82%  
 GSCI: -6,84%  
 DJ UBS: -9,28%  
 Th.R./Jefferies CRB: -11,22%

Ist Ihre Rohstoffselektion mit den folgenden drei Stufen:

Stufe 1: Auswahl der 7 Rohstoffe mit der stärksten Backwardation (Kassapreis liegt über dem Terminpreis) bzw. dem schwächsten Contango (Kassapreis liegt unter dem Terminpreis) in der Terminkurve.  
 Stufe 2: Auswahl der 7 Rohstoffe mit dem stärksten 12-Monats-Momentum.

Stufe 3: Bestimmung der Position der 14 Rohstoffe auf der Terminkurve... in allen Marktphasen erfolversprechend oder in bestimmtem Umfeld besonders?

## INTERVIEW

Durch die Konzentration auf die Backwardation ist die Rohstoffselektion der Spängler IQAM Invest in allen Marktphasen erfolversprechend und geeignet für die Investition in Rohstoffe.

**„Aktuell haben wir einen Anteil von 7,14% an Edelmetallen, historisch zwischen 7,14% und 28,57%. Edelmetalle sind bei uns Gold, Silber, Palladium und Platin.“**

*Welche Rohstoffe umfasst das Anlageuniversum des Strategic Commodity Fund?*

Rohstoffe aus folgenden Kategorien: Energie, Landwirtschaft, Edelmetalle und Industriemetalle.

*Sind bestimmte Rohstoffe ausgeschlossen?*

Nein.

*Wie groß ist aktuell der Edelmetallanteil und in welcher Bandbreite war er es in der Vergangenheit?*

Aktuell haben wir einen Anteil von 7,14% an Edelmetallen, historisch zwischen 7,14% und 28,57%. Edelmetalle sind bei uns Gold, Silber, Palladium und Platin.

*Sind die Pläne für die Auflage eines Non-Food-Index-Fonds schon konkret?*

Nein. Ein eigenes Produkt mit dem Spängler IQAM Non-Food Commodity Index wird aufgelegt, sobald entsprechendes Kundeninteresse vorliegt.

*Bestand im letzten Jahr noch ein breites Anlegerinteresse an Rohstofffonds? Die Rohstoffe waren ja seit dem Goldpreiseinbruch eher unbeliebt!*

Grundsätzlich kann man hier von zyklischen Entwicklungen sprechen. Mit den sinkenden Rohstoffpreisen hat auch die Nachfrage nach Rohstoffprodukten nachgelassen. Aber gerade jetzt könnte man das auch als günstigen Einstiegszeitpunkt sehen.

*Wie hoch sind Managementgebühren und Ausgabeaufschlag? Gibt es ein Mindestinvestment?*

Verwaltungsvergütung: 1,20% p.a.; Ausgabeaufschlag: max. 5,00%. Es gibt kein Mindestinvestment.

*Welche Rohstoffe umfasst das Anlageuniversum des Strategic Commodity Fund?*

Rohstoffe aus folgenden Kategorien: Energie, Landwirtschaft, Edelmetalle und Industriemetalle.

*Welche regulatorischen Besonderheiten waren bei der Auflage des Spängler IQAM Invest-Rohstofffonds zu beachten?*

Letzte relevante regulatorische Besonderheit war die Umsetzung der europäischen ESMA-Richtlinien. Seit Anfang Februar diesen Jahres entspricht der Index diesen Richtlinien.

*Wie bzw. wird das Dollar-Risiko abgedeckt?*

Durch die Verwendung eines Excess-Return-Swaps gibt es nur ein sehr geringes Dollar-Risiko, das nicht gehedgt wird.

Herr Ploner, besten Dank für das Interview

## INFO ÜBER DAS UNTERNEHMEN

Die Spängler IQAM Invest GmbH mit Hauptsitz in Salzburg und einem Standort in Wien widmet sich seit ihrer Gründung 1988 ausschließlich der Auflage von Investmentfonds. Das Spektrum der Spängler IQAM Invest-Fonds umfasst eine breite Palette von Publikums- und Großanlegerfonds – von reinen Anleihefonds über gemischte Fonds und Aktienfonds bis hin zu so genannten „Alternative Investments“. Für institutionelle Kunden (wie z. B. Banken, Pensionskassen,

Versicherungen und Kommerzkunden) werden außerdem maßgeschneiderte Spezialfonds und Großanlegerfonds konzipiert. Der Großteil der Fonds wird von Fondsmanagern der Spängler IQAM Invest GmbH gemanagt. Zur Portfoliokompletierung wird mit externen Asset Managern mit spezieller Expertise zusammengearbeitet.

Mehr unter <http://bit.ly/1gmGeUyst-gmbh>

BElogs

Österreichs  
Börsetagebücher<http://www.be24.at>