

IQAM STRATEGIC COMMODITY FUND

Miteigentumsfonds nach österreichischem Recht (OGAW gem. §§ 46 iVm 66ff Investmentfondsgesetz)
verwaltet durch die IQAM Invest GmbH

AT0000A04UL2 / AT0000A0LVQ9 / AT0000A0VPF3 / AT0000A04UM0

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. März 2024 bis 31. August 2024

INHALTSVERZEICHNIS

Angaben zur IQAM Invest GmbH 1

Angaben zum IQAM Strategic Commodity Fund 2

Fondsdetails in EUR..... 2

Wertpapiervermögen und derivative Produkte zum 31.08.2024..... 3

Aufgliederung des Fondsvermögens zum 31.08.2024 in EUR..... 8

ANGABEN ZUR IQAM INVEST GMBH

Fondsverwaltung:

IQAM Invest GmbH
Franz-Josef-Straße 22, 5020 Salzburg
T +43 505 8686-0, F +43 505 8686-869
office@iqam.com, www.iqam.com

Aufsichtsrat:

Dr. Ulrich Neugebauer
Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deko Investment GmbH

Thomas Ketter
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deko Investment GmbH

Holger Knüppe (ab 26.09.2024)
DekoBank Deutsche Girozentrale

Thomas Leicher (bis 25.09.2024)
DekoBank Deutsche Girozentrale

Sylvia Peroutka
vom Betriebsrat entsandt

Isolde Lindorfer (ab 01.10.2024)
vom Betriebsrat entsandt

Dr. Peter Pavlicek (bis 30.09.2024)
vom Betriebsrat entsandt

Geschäftsführung:

Holger Wern
Mag. Leopold Huber

ANGABEN ZUM IQAM STRATEGIC COMMODITY FUND

Fondsmanager:	IQAM Invest GmbH, Salzburg
Depotbank:	State Street Bank International GmbH Filiale Wien
Abschlussprüfer:	Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, Wien
ISIN:	AT0000A04UL2 Thesaurierende Tranche AT0000A0LVQ9 Thesaurierende Tranche AT0000A0VPF3 Thesaurierende Tranche AT0000A04UM0 Vollthesaurierende Tranche

FONDSDETAILS IN EUR

	31.08.2024	29.02.2024
Fondsvermögen	29.990.784,25	45.692.475,79
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A04UL2)		
Rechenwert je Anteil	67,32	65,93
Anzahl der ausgegebenen Anteile	39.065,445	32.343,475
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0LVQ9)		
Rechenwert je Anteil	6.631,18	6.468,48
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.827,000	4.447,000
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0VPF3)		
Rechenwert je Anteil	7.880,23	7.694,84
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.929,000	1.916,943
Vollthesaurierende Tranche (ISIN AT0000A04UM0)		
Rechenwert je Anteil	70,06	68,61
Anzahl der ausgegebenen Anteile	638,182	638,182

WERTPAPIERVERMÖGEN UND DERIVATIVE PRODUKTE ZUM 31.08.2024

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge	Bestand	Kurs in Wertpapierwährung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen
ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE								
ANLEIHEN auf EURO lautend								
XS0224366608	AUSTRIA 05/25 FLR MTN	4,313	0	0	4.246	100,9350	4.285.700,10	14,29
AT0000A0DXC2	AUSTRIA 09/26 MTN 144A	4,850	1.000	0	1.000	103,2240	1.032.240,00	3,44
BE0000334434	BELGIQUE 15/25 74	0,800	0	1.250	500	98,2950	491.475,00	1,64
BE0000342510	BELGIQUE 17/24 82	0,500	0	1.000	500	99,6120	498.060,00	1,66
XS1083844503	BULGARIEN 14/24	2,950	0	0	1.500	100,0000	1.500.000,00	5,00
DE0001102374	BUNDANL.V.15/25	0,500	1.000	2.000	1.000	98,8520	988.520,00	3,30
DE0001102382	BUNDANL.V.15/25	1,000	2.000	1.000	1.000	98,3760	983.760,00	3,28
DE0001102390	BUNDANL.V.16/26	0,500	2.000	0	2.000	97,2770	1.945.540,00	6,49
IT0005514473	ITALIEN 22/26	3,500	2.500	2.000	500	100,8180	504.090,00	1,68
XS1117298916	KROATIEN 15/25	3,000	0	0	2.500	99,8170	2.495.425,00	8,32
XS1295778275	LETTLAND 15/25 MTN	1,375	0	0	2.000	98,0410	1.960.820,00	6,54
XS2168038417	LITAUEN 20/25 MTN	0,250	0	0	1.500	97,9160	1.468.740,00	4,90
NL0011220108	NEDERLD 15-25	0,250	1.000	1.000	2.500	97,8220	2.445.550,00	8,15
AT0000A185T1	OESTERR. 14/24	1,650	0	2.200	300	99,7640	299.292,00	1,00
XS0479333311	POLEN 10/25 MTN	5,250	0	0	2.000	100,7300	2.014.600,00	6,72
XS1288467605	POLEN 15/25 MTN	1,500	0	0	2.500	98,3120	2.457.800,00	8,20
ES00000122E5	SPANIEN 10-25	4,650	1.000	0	1.000	101,4650	1.014.650,00	3,38
ES00000126Z1	SPANIEN 15-25	1,600	800	1.600	1.000	99,0510	990.510,00	3,30
						Summe	27.376.772,10	91,28
ZERTIFIKATE auf EURO lautend								
XS2353177293	HANETF ETC O.END ZT EUAS		10.000	36.000	16.000	68,6500	1.098.400,00	3,66
						Summe	1.098.400,00	3,66
SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE							28.475.172,10	94,95
SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN							28.475.172,10	94,95
Bezeichnung / Underlying		Fälligkeit	Whg.	Nominale		unrealisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fondsvermögen	
SWAPS								
COMMODITY SWAPS								
AT1_COMSWA:BMISINFC		09.09.2024	USD	31.157.811		464.327,80	1,55	
						Summe	464.327,80	1,55
SUMME SWAPS							464.327,80	1,55

Aufgrund von Rundungen kann es bei der Spalte %-Anteil am Fondsvermögen hinsichtlich der Einzelpositionen, Zwischensummen und des Gesamtanteils in dieser Darstellung zu Abweichungen kommen.

BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN

WÄHRUNG	FONDSWÄHRUNG	BETRAG FONDSWÄHRUNG
EURO	EUR	1.457.964,21
AMERIKANISCHE DOLLAR	EUR	36.592,08
CASH COLLATERAL	EUR	-700.000,00
SUMME BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN		794.556,29

DEWISENKURSE

WÄHRUNG				KURS
AMERIKANISCHE DOLLAR	1 EUR	=	1,10705	USD

WÄHREND DES BERICHTSZEITRAUMES GETÄTIGTE KÄUFE UND VERKÄUFE, SOWEIT SIE NICHT IN DER VERMÖGENSAUFSTELLUNG GENANNT SIND

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zinssatz	Whg.	Käufe / Zugänge Lots / Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
WERTPAPIERE					
BE0000332412	BELGIQUE 14-24 72	2,600	EUR	0	1.500
DE0001102358	BUNDANL.V.14/24	1,500	EUR	0	2.400
EE1300001514	ESTLAND 23/24 ZO	0,000	EUR	0	1.300
XS2015295814	ISLAND 19/24 MTN	0,100	EUR	0	1.000
IT0005439275	ITALIEN 21/24	0,000	EUR	0	2.000
IT0005534281	ITALIEN 23/25	3,400	EUR	1.000	2.000
XS1063399536	LETTLAND 14/24 MTN	2,875	EUR	0	1.000
LT0000670028	LITAUEN 17-24	0,700	EUR	0	1.400
NL0010733424	NEDERLD 14-24	2,000	EUR	0	2.500
ES0000012H33	SPANIEN 21/24	0,000	EUR	0	1.000

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 wurden, insoweit sie laut Fondsbestimmungen zulässig sind, im Berichtszeitraum nicht eingesetzt.

Leitlinien – ESMA/2014/937 hinsichtlich Total-Return-Swaps:

a) Durch Derivate erzielt zugrundeliegendes Exposure:

Ziel des Fonds ist es, an der Wertentwicklung der Assetklasse Rohstoffe (Commodities) zu partizipieren. Die Umsetzung dieses Zieles erfolgt aktuell mittels Swaps (Derivate zum Tausch von Ertragszahlungen zwischen zwei Parteien) auf den IQAM Non Food Commodity Index. Die Swap-Kontrakte haben eine Laufzeit von jeweils einem Monat und werden zu Beginn jedes Monats neu abgeschlossen.

Das Gesamtexposure in der Assetklasse Rohstoffe ist mit dem Nettofondsvermögen beschränkt. Per 31.08.2024 lag das Gesamtexposure des Commodity Swaps bei EUR 28.624.764,83 bzw. 95,45% des Fondsvermögens.

Die Zusammensetzung des IQAM Non Food Commodity Index beruht auf einem quantitativen Modell. Die Rohstoffe des Index werden dabei monatlich nach einem strengen Auswahlprozess aus folgendem Universum – bestehend aus den Kategorien Energie, Edel- und Industriemetalle – neu ausgewählt:

Industriemetall	Energie	Edelmetall
Aluminium	Heizöl	Gold
Kupfer	Erdgas	Silber
Blei	Benzin bleifrei	Platin
Nickel	Gasöl	
Palladium	Rohöl WTI	
Zink	Rohöl Brent	

Die Umsetzung des Index erfolgt durch die Barclays Bank PLC durch Investition in die ausgewählten Futures-Kontrakte, und hatte per Stichtag 31.08.2024 folgende Gewichtung:

Nr.	Rohstoff	Future	Beschreibung	Gewicht (%)
1	Rohöl WTI	CLX4	WTI CRUDE FUTURE Nov24	7,50
2	Rohöl Brent	COZ4	BRENT CRUDE FUTURE Dec24	10,50
3	Gold	GCZ5	GOLD 100 OZ FUTR Dec25	8,50
4	Aluminium	LAX24	LME PRI ALUM FUTR Nov24	11,50
5	Kupfer	LPU25	LME COPPER FUTURE Sep25	14,50
6	Zink	LXU5	LME ZINC FUTURE Sep25	9,50
7	Platin	PLV4	PLATINUM FUTURE Oct24	12,50
8	Gasöl	QSZ4	Low Su Gasoil G Dec24	6,50
9	Silber	SIU5	SILVER FUTURE Sep25	13,50
10	Benzin bleifrei	XBV4	GASOLINE RBOB FUT Oct24	5,50
Gesamt				100,00

b) Performance und Kosten der Derivate

Im Berichtszeitraum betrug die Performance aus dem Commodity Swap EUR 569.813,49 (exkl. Kosten). Die Kosten des Commodity Swap beliefen sich auf EUR 150.465,87.

c) Identität der Gegenpartei(en) bei diesen Derivatgeschäften

Sämtliche Swap-Transaktionen beziehen sich auf den IQAM Non Food Commodity Index. Die Swap-Transaktionen werden ausschließlich mit Barclays Bank Ireland PLC, One Molesworth Street, Dublin 2, Ireland abgeschlossen.

d) Art und Höhe der entgegengenommenen Sicherheiten, die auf das Kontrahentenrisiko des OGAW anrechenbar sind.

Als Kontrahentenrisiko bezeichnet man das Risiko, dass die Gegenpartei ihren Verpflichtungen aus den abgeschlossenen Swap-Transaktionen nicht oder nur eingeschränkt nachkommt.

Für Swap-Transaktionen im IQAM Strategic Commodity Fund wurde mit dem Kontrahenten, Barclays Bank Ireland PLC, daher eine Vereinbarung zum gegenseitigen Austausch von Collateral (CSA) ab einem Exposure von EUR 250.000,- abgeschlossen. Die Abwicklung erfolgt bilateral zwischen den beiden Parteien. Als Collateral werden dabei ausschließlich auf EUR lautende Barsicherheiten ausgetauscht.

Die Verwahrung von Barsicherheiten, welche der Fonds erhält, erfolgt ausschließlich bei der Depotbank, State Street Bank International GmbH Filiale Wien, Graben 19, A-1010 Wien. Die erhaltenen Barsicherheiten werden nicht weiterveranlagt.

Auf Basis dieser Vereinbarung wurden im Berichtszeitraum Sicherheiten bis zu einem Betrag von EUR 1.800.000,- hinterlegt sowie Sicherheiten bis zu einem Betrag von EUR 3.950.000,- entgegengenommen. Per 29.08.2024 hat der Fonds Collateral in Höhe von EUR 700.000,- erhalten. Im Berichtszeitraum sind dabei Zinsen in Höhe von EUR -9.597,24 angefallen, welche der Fonds an Barclays Bank Ireland PLC gezahlt hat.

Durch die getroffenen Maßnahmen beschränkt sich das Risiko in Bezug auf Mindererträge des Fonds auf das maximal eingegangene Kontrahentenrisiko in Höhe von EUR 250.000,-, dies entspricht 0,83% des Nettoinventarwertes des Fonds per 31.08.2024.

Angaben zu Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 (Artikel 13 iVm Abschnitt A Anhang):

Allgemeine Angaben:

Betrag der Vermögenswerte, die bei den einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps eingesetzt worden sind (absolut und relativ) – siehe Seite 5 Punkt a.

Angaben zur Konzentration:

Die zehn wichtigsten Emittenten von Sicherheiten für alle Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps insgesamt – siehe Seite 6 Punkt d.

Die zehn wichtigsten Gegenparteien für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps – siehe Seite 5 Punkt a und Seite 6 Punkt c.

Aggregierte Transaktionsdaten für jede Einzelart von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps, getrennt aufgeschlüsselt nach:

- Art und Qualität der Sicherheiten – siehe Seite 6 Punkt d
- Laufzeit der Sicherheiten – täglich fällige Barsicherheiten
- Währung der Sicherheiten – auf Euro lautende Barsicherheiten
- Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps – siehe Seite 5 Punkt a
- Land, in dem die Gegenparteien niedergelassen sind – siehe Seite 6 Punkt c
- Abwicklung und Clearing – siehe Seite 6 Punkt d

Angaben zur Weiterverwendung von Sicherheiten:

Anteil der erhaltenen Sicherheiten, die weiterverwendet werden: Die erhaltenen Barsicherheiten werden nicht wiederveranlagt.

Rendite des Organismus für gemeinsame Anlagen aus der Wiederanlage von Barsicherheiten: Nicht vorhanden, da keine Wiederveranlagung.

Verwahrung von Sicherheiten, die der Organismus für gemeinsame Anlagen im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps erhalten hat:

Anzahl und Namen der Verwahrer sowie Betrag der jeweils als Sicherheit von jedem Verwahrer verwahrten Vermögenswert – siehe Seite 6 Punkt d.

Verwahrung von Sicherheiten, die der Organismus für gemeinsame Anlagen im Rahmen von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps gestellt hat:

Anteil der Sicherheiten, die auf gesonderten Konten, Sammelkonten oder anderen Konten gehalten werden – siehe Seite 6 Punkt d.

Angaben zu Rendite und Kosten der einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Gesamtrendite-Swaps (absolut und relativ) – siehe Seite 6 Punkt b.

AUFGliederung DES FONDSVERMÖGENS ZUM 31.08.2024 IN EUR

	EUR	%
Wertpapiervermögen	28.475.172,10	94,95
Swaps	464.327,80	1,55
Cash Collateral	-700.000,00	-2,33
Zinsenansprüche	272.361,15	0,91
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten	1.494.556,29	4,97
Sollzinsen	-784,61	0,00
Gebührenverbindlichkeiten	-14.848,48	-0,05
FONDSVERMÖGEN	29.990.784,25	100,00

IQAM Invest GmbH

Holger Wern

Mag. Leopold Huber