

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 2023 bis 31. August 2023

INHALTSVERZEICHNIS

| | |
|----------------------------------------------------------------|---|
| Angaben zur IQAM Invest GmbH | 1 |
| Angaben zum IQAM Strategic Commodity Fund | 2 |
| Fondsdetails in EUR..... | 2 |
| Wertpapiervermögen und derivative Produkte zum 31.08.2023..... | 3 |
| Aufgliederung des Fondsvermögens zum 31.08.2023 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 Thomas Leicher Deko Investment GmbH Sylvia Peroutka vom Betriebsrat entsandt Dr. Peter Pavlicek vom Betriebsrat entsandt |
| Geschäftsführung: | Holger Wern Mag. Leopold Huber (ab 19.09.2023) Dr. Thomas Steinberger (bis 31.12.2023) |

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

| | 31.08.2023 | 28.02.2023 |
|-------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Fondsvermögen | 62.792.097,46 | 68.454.661,06 |
| Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A04UL2) | | |
| Rechenwert je Anteil | 72,56 | 75,85 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 32.935,176 | 28.399,567 |
| Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0LVQ9) | | |
| Rechenwert je Anteil | 7.090,31 | 7.479,82 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 6.003,000 | 7.399,000 |
| Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0VPF3) | | |
| Rechenwert je Anteil | 8.442,19 | 8.798,26 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 2.103,156 | 1.236,046 |
| Vollthesaurierende Tranche (ISIN AT0000A04UM0) | | |
| Rechenwert je Anteil | 75,48 | 78,91 |
| Anzahl der ausgegebenen Anteile | 1.108,182 | 1.040,182 |

WERTPAPIERVERMÖGEN UND DERIVATIVE PRODUKTE ZUM 31.08.2023

| 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 | 4,694 | 0 | 0 | 4.246 | 102,1870 | 4.338.860,02 | 6,91 |
| BE0000332412 | BELGIQUE 14-24 72 | 2,600 | 7.000 | 1.500 | 5.500 | 99,2350 | 5.457.925,00 | 8,69 |
| BE0000342510 | BELGIQUE 17/24 82 | 0,500 | 2.000 | 0 | 2.000 | 96,8520 | 1.937.040,00 | 3,08 |
| XS1083844503 | BULGARIEN 14/24 | 2,950 | 1.500 | 0 | 1.500 | 99,2090 | 1.488.135,00 | 2,37 |
| DE0001102358 | BUNDANL.V.14/24 | 1,500 | 3.000 | 3.000 | 4.000 | 98,6790 | 3.947.160,00 | 6,29 |
| DE0001134922 | BUNDANL.V.94/24 | 6,250 | 1.000 | 1.500 | 3.500 | 100,9820 | 3.534.370,00 | 5,63 |
| XS2015295814 | ISLAND 19/24 MTN | 0,100 | 1.000 | 0 | 1.000 | 96,9670 | 969.670,00 | 1,54 |
| IT0005439275 | ITALIEN 21/24 | 0,000 | 1.000 | 0 | 2.000 | 97,7220 | 1.954.440,00 | 3,11 |
| IT0005534281 | ITALIEN 23/25 | 3,400 | 4.000 | 1.000 | 3.000 | 99,5170 | 2.985.510,00 | 4,75 |
| XS1117298916 | KROATIEN 15/25 | 3,000 | 2.500 | 0 | 2.500 | 98,8260 | 2.470.650,00 | 3,93 |
| XS1063399536 | LETTLAND 14/24 MTN | 2,875 | 1.000 | 0 | 1.000 | 99,4320 | 994.320,00 | 1,58 |
| XS1020300288 | LITAUEN 14-24 MTN | 3,375 | 0 | 0 | 4.000 | 100,0110 | 4.000.440,00 | 6,37 |
| LT0000670028 | LITAUEN 17-24 | 0,700 | 0 | 0 | 1.400 | 97,0360 | 1.358.504,00 | 2,16 |
| NL0010733424 | NEDERLD 14-24 | 2,000 | 0 | 1.500 | 3.000 | 98,7440 | 2.962.320,00 | 4,72 |
| NL0012650469 | NEDERLD 17-24 | 0,000 | 0 | 3.700 | 3.000 | 98,7700 | 2.963.100,00 | 4,72 |
| AT0000A105W3 | OESTERR. 13/23 | 1,750 | 0 | 1.500 | 5.000 | 99,7630 | 4.988.150,00 | 7,94 |
| XS0479333311 | POLEN 10/25 MTN | 5,250 | 2.000 | 0 | 2.000 | 102,0390 | 2.040.780,00 | 3,25 |
| XS1015428821 | POLEN 14/24 MTN | 3,000 | 0 | 0 | 4.000 | 99,6920 | 3.987.680,00 | 6,35 |
| ES00000121G2 | SPANIEN 08-24 | 4,800 | 0 | 2.000 | 2.000 | 100,4530 | 2.009.060,00 | 3,20 |
| ES0000012H33 | SPANIEN 21/24 | 0,000 | 2.000 | 0 | 2.000 | 97,3100 | 1.946.200,00 | 3,10 |
| | | | | | | Summe | 56.334.314,02 | 89,72 |
| ZERTIFIKATE auf EURO lautend | | | | | | | | |
| XS2353177293 | HANETF ETC O.END ZT EUAS | | 41.600 | 21.600 | 20.000 | 83,4100 | 1.668.200,00 | 2,66 |
| | | | | | | Summe | 1.668.200,00 | 2,66 |
| SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE | | | | | | | 58.002.514,02 | 92,38 |
| NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE | | | | | | | | |
| ANLEIHEN auf EURO lautend | | | | | | | | |
| EE1300001514 | ESTLAND 23/24 ZO | 0,000 | 1.300 | 0 | 1.300 | 97,2980 | 1.264.874,00 | 2,01 |
| | | | | | | Summe | 1.264.874,00 | 2,01 |
| SUMME DER NICHT ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE | | | | | | | 1.264.874,00 | 2,01 |
| SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN | | | | | | | 59.267.388,02 | 94,39 |
| Bezeichnung / Underlying | | Fälligkeit | Whg. | Nominale | | unrealisiertes Ergebnis in EUR | %-Anteil am Fondsvermögen | |
| SWAPS | | | | | | | | |
| COMMODITY SWAPS | | | | | | | | |
| AT1_COMSWA:BMISINFC | | 05.09.2023 | USD | 66.297.080 | | 1.314.514,91 | 2,09 | |
| | | | | | | Summe | 1.314.514,91 | 2,09 |
| SUMME SWAPS | | | | | | | 1.314.514,91 | 2,09 |

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 | 2.017.642,94 |
| AMERIKANISCHE DOLLAR | EUR | 14.285,40 |
| CASH COLLATERAL | EUR | -500.000,00 |
| SUMME BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN | | 1.531.928,34 |

DEWISENKURSE

| WÄHRUNG | | | | KURS |
|----------------------|-------|---|---------|-------------|
| AMERIKANISCHE DOLLAR | 1 EUR | = | 1,09285 | 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 | | | | | |
| BE0000328378 | BELGIQUE 13-23 | 2,250 | EUR | 0 | 1.000 |
| XS1382693452 | BULGARIEN 16/23 MTN | 1,875 | EUR | 0 | 3.000 |
| FI4000219787 | FINLD 16-23 | 0,000 | EUR | 0 | 7.000 |
| XS2156474392 | LETTLAND,REP 20/23 MTN | 0,125 | EUR | 0 | 5.000 |
| LT0000630071 | LITAUEN 20/23 | 0,100 | EUR | 0 | 600 |
| XS1756338551 | SWEDEN,KINGDOM 18/23 REGS | 0,125 | EUR | 0 | 6.000 |

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 31.08.2023 lag das Gesamtexposure des Commodity Swaps bei EUR 61.979.172,74 bzw. 98,71% 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 31.08.2023 folgende Gewichtung:

| Nr. | Rohstoff | Future | Beschreibung | Gewicht (%) |
|--------|-----------------|--------|--------------------------|-------------|
| 1 | Rohöl WTI | CLF4 | WTI CRUDE FUTURE Jan14 | 6,50 |
| 2 | Rohöl Brent | COF4 | BRENT CRUDE FUTURE Jan14 | 10,50 |
| 3 | Gold | GCZ4 | GOLD 100 OZ FUTR Dec14 | 9,50 |
| 4 | Heizöl | HOF4 | NY Harb ULSD Fut Jan14 | 8,50 |
| 5 | Blei | LLX3 | LME LEAD FUTURE Nov23 | 11,50 |
| 6 | Kupfer | LPX23 | LME COPPER FUTURE Nov23 | 14,50 |
| 7 | Platin | PLV3 | PLATINUM FUTURE Oct23 | 12,50 |
| 8 | Gasöl | QSF4 | Low Su Gasoil G Jan14 | 7,50 |
| 9 | Silber | SIH4 | SILVER FUTURE Mar14 | 13,50 |
| 10 | Benzin bleifrei | XBX3 | GASOLINE RBOB FUT Nov23 | 5,50 |
| Gesamt | | | | 100,00 |

b) Performance und Kosten der Derivate

Im Berichtszeitraum betrug die Performance aus dem Commodity Swap EUR 4.819.009,99 (exkl. Kosten). Die Kosten des Commodity Swap beliefen sich auf EUR 146.206,13.

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 8.800.000,- hinterlegt sowie Sicherheiten bis zu einem Betrag von EUR 3.750.000,- entgegengenommen. Per 29.08.2023 hat der Fonds Collateral in Höhe von EUR 500.000,- erhalten. Im Berichtszeitraum sind dabei Zinsen in Höhe von EUR 13.754,17 angefallen, welche der Fonds von Barclays Bank Ireland PLC erhalten 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 0,40% des Nettoinventarwertes des Fonds per 31.08.2023.

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 31.08.2023 IN EUR

| | EUR | % |
|-----------------------------------------------|----------------------|---------------|
| Wertpapiervermögen | 59.267.388,02 | 94,39 |
| Swaps | 1.314.514,91 | 2,09 |
| Cash Collateral | -500.000,00 | -0,80 |
| Zinsenansprüche (inkl. negativer Habenzinsen) | 704.888,05 | 1,12 |
| Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten | 2.031.928,34 | 3,24 |
| Sollzinsen | -18,61 | 0,00 |
| Gebührenverbindlichkeiten | -26.603,25 | -0,04 |
| FONDSVERMÖGEN | 62.792.097,46 | 100,00 |

IQAM Invest GmbH

Holger Wern

Mag. Leopold Huber

Dr. Thomas Steinberger