



IQAM STRATEGIC COMMODITY FUND

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

AT0000A04UL2 / AT0000A0VPF3 / AT0000A04UM0

HALBJAHRESBERICHT

vom 1. März 2025 bis 31. August 2025

INHALTSVERZEICHNIS

Angaben zur IQAM Invest GmbH	1
Angaben zum IQAM Strategic Commodity Fund	2
Fondsdetails in EUR.....	2
Wertpapiervermögen und derivative Produkte zum 31.08.2025.....	3
Aufgliederung des Fondsvermögens zum 31.08.2025 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 DekoBank Deutsche Girozentrale Sylvia Peroutka vom Betriebsrat entsandt Isolde Lindorfer vom Betriebsrat entsandt
Geschäftsführung:	Holger Wern Mag. Leopold Huber

ANGABEN ZUM IQAM STRATEGIC COMMODITY FUND

Fondsmanager:	IQAM Invest GmbH, Salzburg
Depotbank:	Raiffeisen Bank International AG, Wien
Abschlussprüfer:	Deloitte Audit Wirtschaftsprüfungs GmbH, Wien
ISIN:	AT0000A04UL2 Thesaurierende Tranche AT0000A0VPF3 Thesaurierende Tranche AT0000A04UM0 Vollthesaurierende Tranche

FONDSDETAILS IN EUR

	31.08.2025	28.02.2025
Fondsvermögen	10.601.727,03	11.356.198,50
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A04UL2)		
Rechenwert je Anteil	74,24	69,67
Anzahl der ausgegebenen Anteile	32.403,837	42.594,640
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0VPF3)		
Rechenwert je Anteil	8.743,71	8.180,93
Anzahl der ausgegebenen Anteile	933,000	1.021,000
Vollthesaurierende Tranche (ISIN AT0000A04UM0)		
Rechenwert je Anteil	77,27	72,52
Anzahl der ausgegebenen Anteile	494,000	494,182

WERTPAPIERVERMÖGEN UND DERIVATIVE PRODUKTE ZUM 31.08.2025

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zins- satz	Käufe / Zugänge Stück / Nominale	Verkäufe / Abgänge (Nom. in 1.000, ger.)	Bestand	Kurs in Wertpapier- währung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
------	------------------------	---------------	--	--	---------	-----------------------------------	--------------------	--------------------------------------

ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENE WERTPAPIERE

ANLEIHEN auf EURO lautend

XS1208855889	BULGARIEN 15/27 MTN	2,625	400	0	400	100,6750	402.700,00	3,80
DE0001135044	BUNDANL.V.97/27	6,500	700	200	500	108,2075	541.037,50	5,10
DE0001102390	BUNDANL.V.16/26	0,500	0	0	600	99,3830	596.298,00	5,62
EU000A3K4D82	EU 23/26 MTN	2,750	2.200	900	1.300	100,8070	1.310.491,00	12,36
IE00BV8C9418	IRLAND 2026	1,000	0	0	500	99,3430	496.715,00	4,69
DE000A2BN5X6	EMIKON BL 2 51 LSA 16/26	0,100	300	0	300	97,8755	293.626,50	2,77
XS1295778275	LETTLAND 15/25 MTN	1,375	0	0	1.000	99,9590	999.590,00	9,43
XS1130139667	LITAUEN 14-26 MTN	2,125	200	0	200	100,0145	200.029,00	1,89
NL0011819040	NIEDERLANDE 16-26	0,500	900	0	900	98,7705	888.934,50	8,38
DE000A254RB5	NIEDERS.SCH.A.20/27 A.892	0,000	300	0	300	97,0725	291.217,50	2,75
AT000A0DXC2	OESTERR.,REP 09-26/2/144A	4,850	0	0	300	101,5305	304.591,50	2,87
AT000A1VGK0	OESTERR.,REP 17-27	0,500	900	0	900	97,6515	878.863,50	8,29
XS1288467605	POLEN 15/25 MTN	1,500	0	0	1.000	99,9965	999.965,00	9,43
XS1934867547	RUMAENIEN 19/26 MTN REGS	2,000	300	0	300	99,1970	297.591,00	2,81
DE000SHFM659	SCHLW-H.SCHATZ.19/27 A1	0,375	200	0	200	97,5780	195.156,00	1,84
ES0000012J15	SPANIEN 21/27	0,000	800	0	800	97,2250	777.800,00	7,34
DE000A2BPJZ8	THUERINGEN LS 16/26	0,200	200	0	200	97,8735	195.747,00	1,85
Summe							9.670.353,00	91,21

ZERTIFIKATE auf EURO lautend

XS2353177293	HANETF ETC O.END ZT EUAS		0	0	6.800	68,9000	468.520,00	4,42
Summe							468.520,00	4,42

SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE

10.138.873,00 95,63

SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN

10.138.873,00 95,63

Bezeichnung / Underlying	Fälligkeit	Whg.	Nominale	unrealisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
-----------------------------	------------	------	----------	--------------------------------------	--------------------------------------

SWAPS

TOTAL RETURN SWAP

TRS_LONG 30.07.25/28.08.25	28.08.2025	USD	12.107.419	-45.294,72	-0,43
Summe				-45.294,72	-0,43

SUMME SWAPS

-45.294,72 -0,43

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	272.001,33
AMERIKANISCHE DOLLAR	EUR	60.988,25

SUMME BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN

332.989,58

DEISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEITEN		KURS	
AMERIKANISCHE DOLLAR	1 EUR	=	1,152250	USD

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

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zins-satz	Whg.	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge
WERTPAPIERE					
BE0000334434	BELGIQUE 15/25 74	0,800	EUR	0	500
DE0001102382	BUNDANL.V.15/25	1,000	EUR	0	1.000
IT0005514473	ITALIEN 22/26	3,500	EUR	0	500
XS1117298916	KROATIEN 15/25	3,000	EUR	0	1.000
XS2168038417	LITAUEN 20/25 MTN	0,250	EUR	0	500
NL0011220108	NEDERLD 15-25	0,250	EUR	0	900
XS0224366608	OESTERR.,REP 05/25	3,340	EUR	0	1.700
ES00000122E5	SPANIEN 10-25	4,650	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 31.08.2025 lag das Gesamtexposure des Commodity Swaps bei EUR 10.329.268,42 bzw. 97,43% 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 31.08.2025 folgende Gewichtung:

Nr.	Rohstoff	Future	Beschreibung	Gewicht (%)
1	Rohöl WTI	CLU6	WTI CRUDE FUTURE Sep26	6,66
2	Rohöl Brent	COV6	BRENT CRUDE FUTURE Oct26	11,32
3	Gold	GCJ6	GOLD 100 OZ FUTR Apr26	17,72
4	Heizöl	HOH6	NY Harb ULSD Fut Mar26	10,29
5	Aluminium	LAU26	LME PRI ALUM FUTR Sep26	7,54
6	Kupfer	LPU26	LME COPPER FUTURE Sep26	12,71
7	Erdgas	NGU26	NATURAL GAS FUTR Sep26	13,25
8	Palladium	PAZ5	PALLADIUM FUTURE Dec25	3,33
9	Platin	PLV5	PLATINUM FUTURE Oct25	2,54
10	Gasöl	QSM6	Low Su Gasoil G Jun26	9,84
11	Benzin bleifrei	XBH6	GASOLINE RBOB FUT Mar26	4,81
Gesamt				100,00

b) Performance und Kosten der Derivate

Im Berichtszeitraum betrug die Performance aus dem Commodity Swap EUR 545.370,66 (exkl. Kosten). Die Kosten des Commodity Swap beliefen sich auf EUR 40.198,75.

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, Raiffeisen Bank International AG, Am Stadtpark 9, A-1030 Wien. Die erhaltenen Barsicherheiten werden nicht weiterveranlagt.

Auf Basis dieser Vereinbarung wurden im Berichtszeitraum Sicherheiten bis zu einem Betrag von EUR 950.000,- hinterlegt sowie Sicherheiten bis zu einem Betrag von EUR 750.000,- entgegengenommen. Per 31.08.2025 hat der Fonds Collateral in Höhe von EUR 100.000,- hinterlegt. Im Berichtszeitraum sind dabei Zinsen in Höhe von EUR 1.254,14 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 2,36% des Nettoinventarwertes des Fonds per 31.08.2025.

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 Vermögenswerte – 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 31.08.2025 IN EUR

	EUR	%
Wertpapiervermögen	10.138.873,00	95,63
Swaps	-45.294,72	-0,43
Cash Collateral	100.000,00	0,94
Zinsenansprüche	86.078,85	0,81
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten	332.989,58	3,15
Gebührenverbindlichkeiten	-10.919,68	-0,10
FONDSVERMÖGEN	10.601.727,03	100,00

IQAM Invest GmbH

Holger Wern

Mag. Leopold Huber