

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 2021 bis 31. August 2021

INHALTSVERZEICHNIS

Angaben zur IQAM Invest GmbH	1
Angaben zum IQAM Strategic Commodity Fund	2
Fondsdetails in EUR.....	2
Wertpapiervermögen und derivative Produkte zum 31.08.2021	3
Aufgliederung des Fondsvermögens zum 31.08.2021 in EUR.....	7

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:** KR Heinrich Spängler, Vorsitzender (bis 14.03.2021)
Vorsitzender des Aufsichtsrates, Bankhaus Carl Spängler & Co. AG
- Prof. Dr. Andreas Grünbichler, stv. Vorsitzender (bis 14.03.2021)
Mitglied des Vorstandes, CFO
Wüstenrot Versicherungs-AG und Bausparkasse Wüstenrot AG
- Univ.-Prof. Dr. Dr.h.c. Josef Zechner, stv. Vorsitzender (bis 14.03.2021)
Mitglied der Wissenschaftlichen Leitung, IQAM Invest GmbH
- Dr. Werner G. Zenz (bis 14.03.2021)
Sprecher des Vorstandes, Bankhaus Carl Spängler & Co. AG
- Dr. Hans Georg Mustafa (bis 14.03.2021)
Vorsitzender des Verwaltungsausschusses, Ärztekammer für Salzburg
- Dr. Ulrich Neugebauer (ab 15.03.2021)
Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deko Investment GmbH
- Thomas Ketter (ab 15.03.2021)
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deko Investment GmbH
- Thomas Schneider (ab 15.03.2021)
Deko Investment GmbH
- Sylvia Peroutka
vom Betriebsrat entsandt
- Michael Illsinger (bis 09.05.2021)
vom Betriebsrat entsandt
- Dr. Peter Pavlicek (bis 14.03.2021 / ab 10.05.2021)
vom Betriebsrat entsandt
- Geschäftsführung:** Mag. Werner Eder (bis 30.09.2021)
- Dr. Markus Ploner, CFA, MBA (bis 31.03.2021)
- Holger Wern (ab 01.04.2021)
- Dr. Thomas Steinberger

ANGABEN ZUM IQAM STRATEGIC COMMODITY FUND

Fondsmanager:	IQAM Invest GmbH, Salzburg
Depotbank:	State Street Bank International GmbH Filiale Wien
Abschlussprüfer:	KPMG Austria GmbH, Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft, Linz
ISIN:	AT0000A04UL2 Thesaurierende Tranche AT0000A0LVQ9 Thesaurierende Tranche AT0000A0VPF3 Thesaurierende Tranche AT0000A04UM0 Vollthesaurierende Tranche

Per 09.06.2021 wurde der Fonds von Strategic Commodity Fund in IQAM Strategic Commodity Fund umbenannt.

FONDSDETAILS IN EUR

	31.08.2021	28.02.2021
Fondsvermögen	100.401.516,39	74.349.392,34
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A04UL2)		
Rechenwert je Anteil	68,00	65,33
Anzahl der ausgegebenen Anteile	9.759,765	10.221,879
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0LVQ9)		
Rechenwert je Anteil	6.811,24	6.518,71
Anzahl der ausgegebenen Anteile	12.010,000	8.300,000
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0VPF3)		
Rechenwert je Anteil	7.813,45	7.484,31
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.283,351	2.603,990
Vollthesaurierende Tranche (ISIN AT0000A04UM0)		
Rechenwert je Anteil	70,70	67,94
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.327,296	1.282,688

WERTPAPIERVERMÖGEN UND DERIVATIVE PRODUKTE ZUM 31.08.2021

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	0,227	0	0	4.246	102,1330	4.336.567,18	4,32
AT0000A001X2	AUSTRIA 2021 MTN 144A	3,500	0	0	4.000	100,1620	4.006.480,00	3,99
IT0005244782	B.T.P. 17-22	1,200	1.500	0	3.500	101,0310	3.536.085,00	3,52
XS1208855616	BULGARIEN 15/22 MTN	2,000	2.000	0	3.500	101,4610	3.551.135,00	3,54
DE0001135457	BUNDANLV. 11/21	2,250	0	0	4.000	100,0230	4.000.920,00	3,98
DE0001135465	BUNDANLV. 11/22	2,000	0	0	5.500	100,9440	5.551.920,00	5,53
DE0001102317	BUNDANLV.13/23	1,500	6.000	0	6.000	103,8970	6.233.820,00	6,21
XS0750894577	CZECH REP. 12/22 MTN	3,875	1.000	0	4.500	103,2380	4.645.710,00	4,63
FI4000062625	FINLD 13/23 MTN	1,500	4.000	0	4.000	103,7110	4.148.440,00	4,13
FI4000242862	FINLD 17-22	0,000	0	0	6.000	100,4370	6.026.220,00	6,00
XS1738511978	ICELD 17/22 MTN	0,500	4.312	0	5.812	100,9470	5.867.039,64	5,84
IE00BJ38CQ36	IRLAND 2022	0,800	0	0	2.000	100,7960	2.015.920,00	2,01
IT0005366007	ITALIEN 19/22	1,000	2.000	0	5.000	101,3180	5.065.900,00	5,04
XS1028953989	KROATIEN 14/22	3,875	0	0	3.000	103,1830	3.095.490,00	3,08
XS2156474392	LETTLAND,REP 20/23 MTN	0,125	3.000	0	3.000	100,9220	3.027.660,00	3,02
LT0000650038	LITAUEN 17-22	0,300	1.500	0	1.500	100,7590	1.511.385,00	1,51
NL0000102275	NEDERLD 06-23	3,750	2.000	0	6.000	106,2530	6.375.180,00	6,35
AT0000A2EJZ6	OESTERREICH 20/23 MTN	0,000	2.000	0	2.000	101,2390	2.024.780,00	2,02
XS0794399674	POLEN 12/23 MTN	3,750	4.000	0	4.000	106,0460	4.241.840,00	4,22
PT0TVLOE0001	PORTUGAL 17-22 FLR	1,100	2.394	0	2.394	101,8130	2.437.403,22	2,43
ES0000012C46	SPANIEN 18-21	0,050	0	0	3.000	100,1140	3.003.420,00	2,99
Summe							84.703.315,04	84,36

SUMME DER ZUM AMTLICHEN HANDEL ODER EINEM

ANDEREN GEREGLTEN MARKT ZUGELASSENEN WERTPAPIERE

84.703.315,04 84,36

SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN

84.703.315,04 84,36

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

SWAPS

COMMODITY SWAPS

AT1_COMSWA:BMISINFC	03.09.2021	USD	118.070.941	-1.556.638,92	-1,55
Summe				-1.556.638,92	-1,55

SUMME SWAPS

-1.556.638,92 -1,55

BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN

WÄHRUNG	FONDSWÄHRUNG	BETRAG FONDSWÄHRUNG
EURO	EUR	4.641.060,02
AMERIKANISCHE DOLLAR	EUR	95.963,74
FESTGELDER	EUR	8.960.649,69
CASH COLLATERAL	EUR	2.850.000,00

SUMME BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN

16.547.673,45

DEISENKURSE

WÄHRUNG	KURS
AMERIKANISCHE DOLLAR	1 EUR = 1,17990 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					
XS0541140793	CZECH REP. 10/21 MTN	3,625	EUR	0	1.700
FI4000020961	FINLD 11-21	3,500	EUR	0	2.500
NL0009712470	NEDERLD 11-21	3,250	EUR	0	5.000
PTOTVGOE0008	PORTUGAL 16-21 FLR	2,200	EUR	2.000	2.500
PTOTVHOE0007	PORTUGAL 16-21 FLR	2,050	EUR	0	2.200

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 31.08.2021 lag das Gesamtexposure des Commodity Swaps bei EUR 98.511.513,37 bzw. 98,12% 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 31.08.2021 folgende Gewichtung:

Nr.	Rohstoff	Future	Beschreibung	Gewicht (%)
1	Aluminium	LAV21	LME PRI ALUM FUTR Oct21	11,50
2	Rohöl Brent	COZ1	BRENT CRUDE FUTURE Dec21	10,50
3	Rohöl WTI	CLG2	WTI CRUDE FUTURE Feb22	7,50
4	Zink	LXQ2	LME ZINC FUTURE Aug22	9,50
5	Benzin bleifrei	XBX1	GASOLINE RBOB FUT Nov21	5,50
6	Kupfer	LPQ22	LME COPPER FUTURE Aug22	13,50
7	Nickel	LNQ2	LME NICKEL FUTURE Aug22	14,50
8	Erdgas	NGK22	NATURAL GAS FUTR May22	8,50
9	Blei	LLG2	LME LEAD FUTURE Feb22	12,50
10	Heizöl	HOK2	NY Harb ULSD Fut May22	6,50
Gesamt				100,00

b) Performance und Kosten der Derivate

Im Berichtszeitraum betrug die Performance aus dem Commodity Swap EUR 3.383.618,86 (exkl. Kosten). Die Kosten des Commodity Swap beliefen sich auf EUR 190.197,95.

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, Schottengasse 4, A-1010 Wien. Die erhaltenen Barsicherheiten werden nicht weiterveranlagt.

Auf Basis dieser Vereinbarung wurden im Berichtszeitraum Sicherheiten bis zu einem Betrag von EUR 6.800.000,- hinterlegt sowie Sicherheiten bis zu einem Betrag von EUR 5.350.000,- entgegengenommen. Per 31.08.2021 hat der Fonds Collateral in Höhe von EUR 2.850.000,- hinterlegt. Im Berichtszeitraum sind dabei Zinsen in Höhe von EUR 1.709,78 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 0,25% des Nettoinventarwertes des Fonds per 31.08.2021.

AUFGliederung DES FONDSVERMÖGENS ZUM 31.08.2021 IN EUR

	EUR	%
Wertpapiervermögen	84.703.315,04	84,36
Swaps	-1.556.638,92	-1,55
Cash Collateral	2.850.000,00	2,84
Zinsenansprüche (inkl. negativer Habenzinsen)	744.590,74	0,74
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten	13.697.673,45	13,65
Sollzinsen	-94,00	0,00
Gebührenverbindlichkeiten	-37.329,92	-0,04
FONDSVERMÖGEN	100.401.516,39	100,00

IQAM Invest GmbH

Holger Wern

Dr. Thomas Steinberger