

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 2026 bis 31. August 2026

INHALTSVERZEICHNIS

Angaben zur IQAM Invest GmbH	1
Angaben zum IQAM Strategic Commodity Fund	2
Fondsdetails in EUR.....	2
Wertpapiervermögen und derivative Produkte zum 31.08.2026.....	3
Aufgliederung des Fondsvermögens zum 31.08.2026 in EUR.....	8

ANGABEN ZUR IQAM INVEST GMBH

Fondsverwaltung:	<p>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</p>
Aufsichtsrat:	<p>Dr. Ulrich Neugebauer Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deko Investment GmbH</p> <p>Thomas Ketter Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates, Deko Investment GmbH</p> <p>Holger Knüppe DekoBank Deutsche Girozentrale</p> <p>Sylvia Peroutka vom Betriebsrat entsandt</p> <p>Isolde Lindorfer vom Betriebsrat entsandt</p>
Geschäftsführung:	<p>Holger Wern</p> <p>Mag. Leopold Huber</p>

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

	31.08.2026	28.02.2026
Fondsvermögen	19.478.106,23	24.928.135,10
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A04UL2)		
Rechenwert je Anteil	108,26	92,80
Anzahl der ausgegebenen Anteile	32.659,117	31.782,412
Thesaurierende Tranche (ISIN AT0000A0VPF3)		
Rechenwert je Anteil	12.826,55	10.962,14
Anzahl der ausgegebenen Anteile	1.237,000	1.999,000
Vollthesaurierende Tranche (ISIN AT0000A04UM0)		
Rechenwert je Anteil	112,67	96,59
Anzahl der ausgegebenen Anteile	674,000	674,000

WERTPAPIERVERMÖGEN UND DERIVATIVE PRODUKTE ZUM 31.08.2026

ISIN	Wertpapier-Bezeichnung	Zins- satz	Käufe / Zugänge Stück / Nominale (Nom. in 1.000, ger.)	Verkäufe / Abgänge Stück / Nominale (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

DE000A14JZY4	BAD.-WUERTT.LSA 23/29	2,688	0	0	300	99,895	299.683,50	1,54
DE000A14JZZ1	BAD.-WUERTT.LSA 24/27	2,687	0	0	131	99,980	130.973,80	0,67
DE000A3MQYH8	BERLIN, LAND LSA22/28A540	2,978	0	0	300	100,797	302.391,00	1,55
XS1208855889	BULGARIEN 15/27 MTN	2,625	0	0	400	99,868	399.472,00	2,05
DE0001135044	BUNDANL.V.97/27	6,500	1.500	2.500	1.000	103,088	1.030.880,00	5,29
DE000A2BN5X6	EMIKON BL 2 51 LSA 16/26	0,100	0	0	300	99,779	299.335,50	1,54
EU000A3K4DS6	EU 22/27 MTN	2,000	0	500	2.000	99,146	1.982.910,00	10,18
EU000A3K4EW6	EU 24/27 MTN	2,875	1.000	0	2.000	99,989	1.999.780,00	10,27
EU000A4D5QM6	EU 25/28 MTN	2,625	1.000	0	1.000	99,373	993.725,00	5,10
DE000A1RQE26	HESSEN SCHA. S.2502	2,139	0	0	300	99,856	299.568,00	1,54
IE00BKFCV568	IRLAND 20/27	0,200	0	0	500	98,303	491.512,50	2,52
IT0005445306	ITALIEN 21/28	0,500	400	0	400	95,436	381.744,00	1,96
IT0005599904	ITALIEN 24/27	3,450	0	0	500	100,510	502.550,00	2,58
XS1829276275	LETTLAND 18/28 MTN	1,125	400	0	400	96,673	386.690,00	1,99
XS2549862758	LETTLAND 22/27 MTN	3,875	0	0	500	100,583	502.915,00	2,58
XS1130139667	LITAUEN 14-26 MTN	2,125	0	0	200	99,957	199.914,00	1,03
LT0000650087	LITAUEN 22/27	2,300	0	0	500	99,349	496.745,00	2,55
XS2547270756	LITAUEN 22/28 MTN	4,125	400	0	400	101,684	406.734,00	2,09
NL0012171458	NIEDERLANDE 17-27	0,750	1.800	2.700	1.300	98,330	1.278.290,00	6,56
DE000A254RB5	NIEDERS.SCH.A.20/27 A.892	0,000	0	0	300	98,794	296.382,00	1,52
DE000A3H20D1	NIEDERS.SCH.A.20/27 A.901	0,010	0	0	300	96,427	289.279,50	1,49
AT0000A1VGK0	OESTERR.,REP 17-27	0,500	0	700	800	98,676	789.404,00	4,05
DE000RPL0835	RHEINL.PF.SCHATZ.V.2016	0,375	0	0	300	99,069	297.205,50	1,53
DE000RPL1593	RHEINL.PF.SCHATZ.V.2025	2,375	0	0	400	99,764	399.056,00	2,05
XS1599193403	RUMAENIEN 17/27 MTN REGS	2,375	0	0	500	99,536	497.677,50	2,56
XS1934867547	RUMAENIEN 19/26 MTN REGS	2,000	0	0	600	99,664	597.981,00	3,07
XS2434895558	RUMAENIEN 22/28 MTN REGS	2,125	500	0	500	97,932	489.657,50	2,51
DE000A2GSCL6	SACHSEN-ANH.LS.A. 17/27	0,500	0	0	300	98,083	294.247,50	1,51
DE000SHFM659	SCHLW.-H.SCHATZ.19/27 A1	0,375	0	0	200	98,973	197.945,00	1,02
DE000SHFM915	SCHLW.-H.SCHATZ.23/28 A1	2,427	0	0	300	99,945	299.835,00	1,54
ES0000012J15	SPANIEN 21/27	0,000	0	0	1.300	98,917	1.285.914,50	6,60
DE000A2BPJZ8	THUERINGEN LS 16/26	0,200	0	0	200	99,662	199.323,00	1,02
Summe							18.319.721,30	94,05

ZERTIFIKATE auf EURO lautend

XS2353177293	HANETF ETC O.END ZT EUAS		0	4.000	10.000	78,630	786.300,00	4,04
Summe							786.300,00	4,04

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

19.106.021,30 98,09

SUMME WERTPAPIERVERMÖGEN

19.106.021,30 98,09

Bezeichnung / Underlying	Fälligkeit	Whg.	Nominale	unrealisiertes Ergebnis in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
SWAPS					
TOTAL RETURN SWAPS					
TRS_LONG 28.08.26/30.09.26	30.09.2026	USD	22.402.167	-103.296,79	-0,53
Summe				-103.296,79	-0,53
SUMME SWAPS				-103.296,79	-0,53

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	330.545,64
AMERIKANISCHE DOLLAR	EUR	3.046,93
SUMME BANKGUTHABEN / BANKVERBINDLICHKEITEN		333.592,57

DEISENKURSE

WÄHRUNG	EINHEITEN	KURS
AMERIKANISCHE DOLLAR	1 EUR =	1,16455 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					
EU000A3K4D82	EU 23/26 MTN	2,750	EUR	0	2.100
IE00BV8C9418	IRLAND 2026	1,000	EUR	0	500
NL0011819040	NIEDERLANDE 16-26	0,500	EUR	0	900
AT0000A0DXC2	OESTERR.,REP 09-26/2/144A	4,850	EUR	0	500

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 31.08.2026 lag das Gesamtexposure des Commodity Swaps bei EUR 19.174.360,32 bzw. 98,44% 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 31.08.2026 folgende Gewichtung:

Nr.	Rohstoff	Future	Beschreibung	Gewicht (%)
1	Rohöl WTI	CLU7	WTI CRUDE FUTURE Sep27	6,32
2	Rohöl Brent	COV7	BRENT CRUDE FUTURE Oct27	11,74
3	Gold	GCI7	GOLD 100 OZ FUTR Apr27	8,18
4	Heizöl	HOH7	NY Harb ULSD Fut Mar27	10,32
5	Aluminium	LAU27	LME PRI ALUM FUTR Sep27	7,14
6	Nickel	LNU7	LME NICKEL FUTURE Sep27	4,86
7	Kupfer	LPU27	LME COPPER FUTURE Sep27	13,03
8	Palladium	PAZ6	PALLADIUM FUTURE Dec26	3,38
9	Platin	PLV6	PLATINUM FUTURE Oct26	2,83
10	Gasöl	QSM7	Low Su Gasoil G Jun27	10,16
11	Silber	SIH7	SILVER FUTURE Mar27	12,34
12	Benzin bleifrei	XBH7	GASOLINE RBOB FUT Mar27	9,70
Gesamt				100,00

b) Performance und Kosten der Derivate

Im Berichtszeitraum betrug die Performance aus dem Commodity Swap EUR 3.402.319,84 (exkl. Kosten). Die Kosten des Commodity Swap beliefen sich auf EUR 61.167,91.

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 1.900.000,- hinterlegt sowie Sicherheiten bis zu einem Betrag von EUR 2.400.000,- entgegengenommen. Per 31.08.2026 hat der Fonds Collateral in Höhe von EUR 1.400.000,- erhalten. Im Berichtszeitraum sind dabei Zinsen in Höhe von EUR 5.149,39 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 1,28% des Nettoinventarwertes des Fonds per 31.08.2026.

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 31.08.2026 IN EUR

	EUR	%
Wertpapiervermögen	19.106.021,30	98,09
Swaps	-103.296,79	-0,53
Zinsenansprüche	157.678,17	0,81
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten	333.592,57	1,71
Gebührenverbindlichkeiten	-15.889,02	-0,08
FONDSVERMÖGEN	19.478.106,23	100,00

IQAM Invest GmbH

Holger Wern

Mag. Leopold Huber