



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2023

IQ Global

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K731



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds IQ Global.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023.

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	6
IQ Global	8
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	17
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	20



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Fondsmanager

GFA Vermögensverwaltung GmbH
Fürstbischof-Galura-Str. 12, D-79336 Herbolzheim

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.
Cabinet de révision agréé
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Der Krieg in der Ukraine sowie die aufkeimende Inflation und deren Bekämpfung über eine aggressive Notenbankpolitik hat die Weltwirtschaft und damit die Kapitalmärkte vor allem im Zeitraum Juli bis Ende Oktober 2023 stark belastet. In vielen Aktienindizes gingen die Kurse in dieser Zeitspanne zweistellig zurück. Die begonnene Zinswende an den Kapitalmärkten im Mai 2023, die mit einer Topbildung bei langlaufenden Anleihen im Oktober 2023 einherging, erschwerten unternehmerische Investitionen. Gleichzeitig hat die Inflation die Kaufkraft der Konsumenten vermindert. Auch die Erholung in China verläuft nach Beendigung der "Null-Covid"-Politik bisher nicht so dynamisch wie von der Weltwirtschaft erhofft. Diese Gemengelage führte bereits im Jahr 2023 zu einer (technischen) Rezession in Deutschland.

Ende Oktober begann dann aber eine bisher selten zuvor in so kurzer Zeit beobachtete V-förmige Aktienmarkttrall, die dann doch zu einem versöhnlichen Jahresausklang geführt hat. Der Aufwärtstrend an den Aktienmärkten fand aber bisher (noch) nicht in der Breite statt. Verlierer waren in den USA und in Europa viele Nebenwerte. So befinden sich vor allem auch in Deutschland noch viele Nebenwerte, zum Beispiel aus dem Value-Bereich, im negativen Terrain, sind aber sehr günstig bewertet.

Der Grund für die steigenden Aktienkurse ab Ende Oktober waren die fallenden Inflationsraten mit wieder rückläufigen Weltmarktpreisen für Gas, Rohstoffe und Rohöl. So führten die fallenden Inflationsraten zu fallenden Zinsen und die Aktienmärkte atmeten ab Ende Oktober erleichtert auf. Zudem stellten die Notenbanker ein Ende des Zinserhöhungszyklus in Aussicht. Der Markt selbst rechnet ab dem Frühjahr 2024 mit ersten Leitzinssenkungen, was dann schon am Ende des Jahres 2023 von den Kapitalmärkten erfreut eingepreist wurde.

Entwicklung

Erneut kann unser flexibler Mischfonds mit einem optimalen Chance-/Risikoverhältnis als Fels in der Brandung überzeugen. Einbrüche wurden vorbildlich abgefedert und Aufwärtsbewegungen der Kapitalmärkte gut mitgenommen. Möglich ist dies durch einen Multi-Strategie- und Multi-Asset-Ansatz. So werden verschiedene Anlagestrategien miteinander kombiniert und es wird in Assets, wie Aktien, Renten, Gold und Rohstoffe mit flexibler Investmentquote investiert.

Ein überzeugendes Konzept, das uns auch durch das kommende Jahr erfolgreich durchführen sollte. Gerade als Basisinvestment qualifiziert sich unser Fonds hervorragend.

Ausblick

Die bisher erfolgten Zinserhöhungen werden ihre volle Auswirkung erst mit Zeitverzögerung im Jahr 2024 entfalten. Die wirtschaftliche Dynamik wird daher bis zur Jahresmitte 2024 zurückgehen. Während in den USA wirtschaftlich mit einer sanften Landung zu rechnen ist, ist in Europa und vor allem in Deutschland die Rezessionswahrscheinlichkeit erhöht. Entsprechend müsste vor allem die europäische Zentralbank die Leitzinsen ab dem Frühsommer wieder senken um der Wirtschaft helfend unter die Arme zu greifen, während in den USA ein längeres Zinsplateau vorstellbar und verkraftbar ist. Den Notenbanken könnte im ersten Halbjahr 2024 die Tatsache, dass die Inflation in einem eher rezessiven Umfeld noch weiter fällt, zu Hilfe kommen, so dass die Notenbanken ihren Schwerpunkt nicht mehr auf eine Bekämpfung der Inflation legen müssen. Bedenkt man aber, dass eine schlechtere wirtschaftliche Situation noch nicht in den Aktienmärkten eingepreist ist, so könnte im ersten Halbjahr des kommenden Jahres höhere Volatilität aufkommen und es ist aufgrund von Konjunktursorgen mit Rücksetzern an den Aktienmärkten zu rechnen.

Aktienmärkte schauen aber in die Zukunft und der günstigste Einstiegzeitpunkt in die Aktienmärkte ist mitten in einer Rezession und nicht erst danach. Das haben Studien über die letzten 100 Jahre gezeigt. Europa punktet bewertungstechnisch, während die Firmen aus den USA eine viel stärkere Marktstellung haben. Auch dürfte ab dem Sommer 2024 wieder der Markt in seiner Breite steigen können – anders als 2023. Einen größeren Nachholbedarf dürften vor allem deutsche Nebenwerte zum Beispiel aus dem Value-Bereich haben.

Viele kurzfristig geparkte Gelder auf Tagesgeldkonten und in Kurzläufern dürften ab dem Frühsommer auch wieder ihren Weg an die Aktienmärkte finden, da aufgrund der niedrigeren Kapitalmarktinzinsen die Attraktivität im festverzinslichen Bereich wieder nachlässt.

Nicht zu vergessen, findet am 05. November 2024 die Präsidentschaftswahl in den USA statt. Nach dem Präsidentschaftszyklus ist ein Wahljahr in der zweiten Hälfte des Jahres für die Kapitalmärkte sehr positiv, weil der amtierende Präsident die Stimmung des Wahlvolkes vor der Wahl stimulieren muss. Dies könnte am ehesten über eine Ausweitung von Konjunktur- und Infrastrukturprogrammen geschehen.

Insgesamt rechnen wir mit einem unruhigeren Verlauf der Kapitalmärkte im ersten Halbjahr 2024 bevor dann aber ein Befreiungsschlag im zweiten Quartal zu steigenden Kursen führen und das Gesamtjahr 2024 vor allem für die Aktienmärkte erfolgreich verlaufen sollte.



zum 31. Dezember 2023

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach Lux GAAP erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Risikohinweise zum Ukraine-Krieg: Die Auswirkungen des Ukraine-Krieges für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.



Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

IQ Global A / LU1327105620 (vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) 6,90 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode inkl. Performance Fee)

IQ Global A (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) 2,20 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (exkl. Performance Fee)

IQ Global A (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) 2,20 %

Performance Fee

IQ Global A (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)* 0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

IQ Global (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) 431 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für IQ Global A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden noch keine Ausschüttungen vorgenommen.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2023 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

IQ Global (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023) 146.254,81 EUR

* Laut Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse IQ Global vorgesehen.



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

IQ Global

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									6.201.187,88	32,98
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008404005	Stück	1.200,00	2.400,00	-2.460,00	EUR	240,65	288.780,00	1,54
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.		DE0006062144	Stück	5.120,00	11.200,00	-12.960,00	EUR	52,84	270.540,80	1,44
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.		DE0005557508	Stück	12.800,00	12.800,00	0,00	EUR	21,62	276.672,00	1,47
E.ON SE Namens-Aktien o.N.		DE000ENAG999	Stück	23.300,00	50.000,00	-26.700,00	EUR	12,14	282.745,50	1,50
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.		DE0008430026	Stück	700,00	700,00	-830,00	EUR	376,80	263.760,00	1,40
USA										
Adobe Inc. Registered Shares o.N.		US00724F1012	Stück	990,00	990,00	0,00	USD	595,52	530.804,72	2,82
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001		US0311621009	Stück	1.900,00	3.360,00	-3.030,00	USD	288,46	493.449,18	2,62
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01		US1273871087	Stück	2.040,00	2.040,00	0,00	USD	273,24	501.854,33	2,67
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005		US22788C1053	Stück	2.700,00	2.700,00	0,00	USD	256,13	622.626,27	3,31
Intel Corp. Registered Shares DL -,001		US4581401001	Stück	15.140,00	15.140,00	0,00	USD	50,39	686.868,28	3,65
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20		US4592001014	Stück	3.750,00	3.750,00	-2.960,00	USD	163,75	552.860,81	2,94
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1		US46625H1005	Stück	3.200,00	6.520,00	-3.320,00	USD	170,30	490.645,54	2,61
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001		US58733R1023	Stück	320,00	320,00	0,00	USD	1.581,60	455.669,40	2,42
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		US30303M1027	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	USD	358,32	483.911,05	2,57
Investmentanteile*									11.505.570,97	61,19
Gruppenfremde Investmentanteile										
Bundesrep. Deutschland										
Antecedo Defensive Growth Inhaber-Anteile AK I		DE000A2PMXA9	Anteile	7.800,00	11.600,00	-3.800,00	EUR	198,96	1.551.888,00	8,25
First Private Systematic Commo Inhaber-Anteile A		DE000A0Q95D0	Anteile	7.140,00	0,00	-1.200,00	EUR	126,01	899.711,40	4,79
HMT Euro Aktien VolControl Inhaber-Anteile		DE000A2PS188	Anteile	3.520,00	3.520,00	0,00	EUR	107,23	377.449,60	2,01
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.		DE0005933931	Anteile	6.700,00	23.700,00	-37.000,00	EUR	139,82	936.794,00	4,98
Frankreich										
MUF-Amundi EUR Overght Rtn UE Actions au Porteur Acc o.N.		FR0010510800	Anteile	20.800,00	52.800,00	-53.000,00	EUR	106,42	2.213.619,20	11,77

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Irland										
JAMS-Jupiter Strat.Abs.Ret.Bd Reg.Shares I Acc.EUR Hed.o.N.		IE00BLP58Q81	Anteile	71.000,00	71.000,00	0,00	EUR	11,51	817.025,40	4,35
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.		IE00B8KGV557	Anteile	11.500,00	11.500,00	-23.700,00	USD	31,53	326.456,29	1,74
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc) o.N.		IE00B6SPMN59	Anteile	7.600,00	17.190,00	-13.590,00	USD	82,44	564.098,32	3,00
iShsIV-Edge MSCI Eu.Mult.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)o.N.		IE00BZ0PKV06	Anteile	45.000,00	51.100,00	-52.600,00	EUR	8,33	374.805,00	1,99
iShsIV-Edge MSCI USA Mul.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N.		IE00BZ0PKS76	Anteile	58.600,00	202.500,00	-143.900,00	USD	10,70	564.526,87	3,00
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc) o.N.		IE00B6R52036	Anteile	80.300,00	118.000,00	-82.800,00	USD	14,00	1.012.335,24	5,38
iShsVII-Nikkei 225 UCITS ETF Reg. Shares JPY (Acc) o.N.		IE00B52MJD48	Anteile	1.940,00	3.080,00	-1.140,00	JPY	33.190,00	411.455,05	2,19
Luxemburg										
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR o.N.		LU1694789378	Anteile	6.500,00	6.500,00	0,00	EUR	123,32	801.580,00	4,26
Xtr.S&P Select Frontier Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.		LU0328476410	Anteile	9.800,00	26.900,00	-29.700,00	EUR	15,51	152.017,60	0,81
KVG - eigene Investmentanteile										
Luxemburg										
AlgoVest-Multi Strategy Act.au Port. C EUR Dis. o.N.		LU2485152016	Anteile	4.900,00	20.000,00	-15.100,00	EUR	102,41	501.809,00	2,67
Derivate									22.533,17	0,12
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
DAX Performance Index Future (EURX) Mar.2024	XEUR			-2,00			EUR		6.550,00	0,03
E-Mini Nasdaq 100 Index Future (CME) Mar.2024	XCME			2,00			USD		7.913,93	0,04
E-Mini S&P 500 Index Future (CME) Mar.2024	XCME			3,00			USD		8.069,24	0,04
Bankguthaben									1.008.625,99	5,36
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				1.008.625,99			EUR		1.008.625,99	5,36
Sonstige Vermögensgegenstände									132.307,70	0,70
Einschüsse (Initial Margin)				129.757,94			EUR		129.757,94	0,69
Zinsansprüche aus Bankguthaben				2.549,76			EUR		2.549,76	0,01
Gesamtaktiva									18.870.225,71	100,35
Verbindlichkeiten									-67.546,19	-0,35
aus										
Fondsmanagementvergütung				-22.942,94			EUR		-22.942,94	-0,12
Future Variation Margin				-22.533,16			EUR		-22.533,16	-0,12
Kurzfristige Bankverbindlichkeiten				-1.097,50			USD		-988,12	0,00
Prüfungskosten				-11.193,42			EUR		-11.193,42	-0,06
Risikomanagementvergütung				-750,00			EUR		-750,00	0,00
Taxe d'abonnement				-2.168,68			EUR		-2.168,68	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-250,00			EUR		-250,00	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwahrstellenvergütung				-1.345,14			EUR		-1.345,14	-0,01
Verwaltungsvergütung				-5.244,10			EUR		-5.244,10	-0,03
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-130,63			EUR		-130,63	0,00
Gesamtpassiva									-67.546,19	-0,35
Fondsvermögen									18.802.679,52	100,00**
Umlaufende Anteile A			STK						152.832,658	
Anteilwert A			EUR						123,03	

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Japanische Yen	JPY	156,4900	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME	Chicago Mercantile Exchange
XEUR	Eurex Deutschland

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	843.200,00	4,48



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des IQ Global, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	USD	4.650,00	-4.650,00
adidas AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1EWWW0	EUR	1.660,00	-1.660,00
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	USD	9.350,00	-9.350,00
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	USD	7.100,00	-7.100,00
AIXTRON SE Namens-Aktien o.N.	DE000A0WMPJ6	EUR	0,00	-9.880,00
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	USD	2.410,00	-2.410,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	USD	3.300,00	-3.300,00
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	USD	3.250,00	-3.250,00
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	USD	3.940,00	-3.940,00
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	EUR	570,00	-570,00
Atlassian Corp. Registered Shares Cl.A o.N.	US0494681010	USD	1.600,00	-1.600,00
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	USD	2.100,00	-2.100,00
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	EUR	0,00	-5.270,00
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	EUR	330,00	-3.420,00
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	USD	810,00	-810,00
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	USD	2.290,00	-4.640,00
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	USD	18.200,00	-18.200,00
Commerzbank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000CBK1001	EUR	28.090,00	-28.090,00
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	EUR	4.340,00	-4.340,00
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	USD	7.280,00	-7.280,00
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	EUR	12.360,00	-12.360,00
GEA Group AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006602006	EUR	6.600,00	-6.600,00
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	EUR	3.740,00	-3.740,00
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000A13SX22	EUR	3.090,00	-6.520,00
HUGO BOSS AG Namens-Aktien o.N.	DE000A1PHFF7	EUR	4.500,00	-4.500,00
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	USD	960,00	-960,00
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	USD	890,00	-890,00
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	EUR	750,00	-4.830,00
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	USD	0,00	-5.540,00
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007030009	EUR	2.020,00	-2.020,00
RTL Group S.A. Actions au Porteur o.N.	LU0061462528	EUR	6.500,00	-6.500,00
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	EUR	2.210,00	-2.210,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des IQ Global, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
SMA Solar Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0DJ6J9	EUR	0,00	-3.850,00
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	USD	9.770,00	-9.770,00
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	EUR	13.500,00	-13.500,00
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	USD	0,00	-11.020,00
Investmentanteile				
Deutsche Aktien System.Invt Inhaber-Anteile A EUR Dis. o.N.	LU1914900888	EUR	0,00	-24.000,00
iShares Core EO STOXX.50 U.E.DE Inhaber-Anteile	DE0005933956	EUR	40.000,00	-70.000,00
iShs MSCI EM U.ETF USD (D) Registered Shares o.N.	IE00B0M63177	USD	18.800,00	-18.800,00
iShs VI-E.MSCI Eur.Min.Vol.U.E Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B86MWN23	EUR	7.770,00	-14.350,00
UBS FdSo-CMCI COMP.SF UC.ETF Registered Shs (USD) A-acc o.N.	IE00B53H0131	GBP	10.700,00	-15.920,00
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292106241	EUR	102.000,00	-102.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) IQ Global

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	55.606,66
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	153.260,50
Erträge aus Investmentanteilen	9.580,69
Erträge aus Bestandsprovisionen	1.427,68
Ordentlicher Ertragsausgleich	-23.670,45
Summe der Erträge	196.205,08
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-64.658,11
Verwahrstellenvergütung	-16.584,79
Depotgebühren	-3.457,66
Taxe d'abonnement	-8.773,33
Prüfungskosten	-12.691,81
Druck- und Veröffentlichungskosten	-19.010,56
Risikomanagementvergütung	-9.000,00
Werbe- / Marketingkosten	-8.737,50
Sonstige Aufwendungen	-12.287,87
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.875,00
Zinsaufwendungen	-4.521,18
Fondsmanagementvergütung	-282.878,55
Ordentlicher Aufwandsausgleich	43.627,26
Summe der Aufwendungen	-405.849,10
III. Ordentliches Nettoergebnis	-209.644,02
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.038.590,48
Realisierte Verluste	-1.662.447,88
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-29.853,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	346.288,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	136.644,85
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.188.385,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.325.030,63



Entwicklung des Fondsvermögens IQ Global

für die Zeit vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	20.206.699,66
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-2.738.947,69
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	357.958,13
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.096.905,82
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	9.896,92
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.325.030,63
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	18.802.679,52



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre* IQ Global

zum 31.12.2023

Fondsvermögen	18.802.679,52
Umlaufende Anteile	152.832,658
Anteilwert	123,03

zum 31.12.2022

Fondsvermögen	20.206.699,66
Umlaufende Anteile	175.566,906
Anteilwert	115,09

zum 31.12.2021

Fondsvermögen	23.100.060,89
Umlaufende Anteile	181.235,556
Anteilwert	127,46

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des IQ Global

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des IQ Global (der „Fonds“)- bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des IQ Global zum 31. Dezember 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „*réviseur d'entreprises agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*“, herausgegeben vom „*International Ethics Standards Board for Accountants*“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds (der „Vorstand“) ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „*réviseur d'entreprises agréé*“ zu diesem Jahresabschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

Der Vorstand ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand beabsichtigt den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d’entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d’entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 25. April 2024

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Risikomanagementverfahren des Fonds IQ Global

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisiko des Portfolios des verwalteten Fonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des IQ Global einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200 %. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	34,4 %
Maximum	78,2 %
Durchschnitt	55,5 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 8,47 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.