

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2024

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

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024.

Inhalt	
Management und Verwaltung.....	4
Bericht des Fondsmanagers.....	6
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht.....	8
IQ Global.....	10
Bericht des réviseur d'entreprises agréé.....	18
Sonstige Hinweise (ungeprüft).....	21

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 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

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-, Vertriebs- und Kontaktstelle

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

Vertriebsstelle Deutschland (seit dem 1. Januar 2024):

GFA Vermögensverwaltung GmbH

Fürstbischof-Galura-Straße 12, D-79336 Herbolzheim

Fondsmanager

GFA Vermögensverwaltung GmbH

Fürstbischof-Galura-Straße 12, D-79336 Herbolzheim

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

Cabinet de révision agréé

1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg



Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (bis zum 31. März 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (seit dem 1. April 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Das Jahr 2024 begann aufgrund der nachlassenden Zinserhöhungen mit einer vorsichtigen Zuversicht an den internationalen Aktienmärkten. Hinzu kam die Erkenntnis, dass die USA nicht in eine Rezession abgleiten würde. Im Frühjahr sorgten dann jedoch Inflationssorgen und Unsicherheiten um die wirtschaftliche Stabilität Chinas für Turbulenzen an den Aktienmärkten. In den USA wurden diese Sorgen jedoch schnell abgeschüttelt, da sich die Wirtschaft dort weiterhin sehr robust gezeigt hat. Entsprechend positiv schlossen die Aktienmärkte in den USA auf das Gesamtjahr 2024 bezogen ab. Vor allem der Technologiesektor in den USA gestützt von der Dominanz der Branchenriesen wie Nvidia und Apple sowie der Hype um die künstliche Intelligenz trieben nachhaltige Investitionen und damit die Aktienkurse in den USA weiter an. Sowohl der Konsum in den USA als auch viele Investitionen wurden durch den Tech-Sektor angestoßen.

Der Aktienmarkt in Europa und Deutschland hingegen tat sich vom Frühsommer bis in den Herbst hinein sehr schwer und oszillierte seitwärts, bevor dann - zumindest die Standardwerte - ab Anfang August richtig durchstarten konnten. Grund: Die Standardwerte, zum Beispiel im DAX, sind von der seit rund sechs Jahren stagnierenden Wirtschaft in Deutschland nicht so sehr betroffen, wie die kleinkapitalisierten Aktienwerte. Schließlich erzielten die Aktienwerte aus dem DAX rund 80% der Umsätze im Ausland. Entsprechend endete das Aktienjahr für die kleineren Werte und somit Nebenwerte-Indizes des deutschen Aktienmarktes, wie den MDAX, im Jahr 2024 sogar im Minus, während die Standardwerte gut zulegen konnten.

Entwicklung

Erneut konnte unser flexibler Mischfonds mit einem optimalen Chance-/Risikoverhältnis als Fels in der Brandung im Jahr 2024 überzeugen, so dass wir mit dem Ergebnis im Jahr 2024 mehr als zufrieden sind. Im Vergleich zu seinen Mitbewerbern in der entsprechenden Vergleichsgruppe global anlegender Fonds mit flexibler Aktienquote schneidet er auch 2024 wieder sehr gut ab. Einbrüche, wie zum Beispiel im Sommer 2024 wurden vorbildlich abgefedert und Aufwärtsbewegungen der Kapitalmärkte trotzdem sehr gut mitgenommen. Möglich ist dies durch einen Multi-Strategie- und Multi-Asset-Ansatz. So werden verschiedene Anlage- und Absicherungsstrategien miteinander kombiniert und es wird in verschiedene 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 für jedes Depot.

Die Wertentwicklung des IQ Global für das Geschäftsjahr vom 01.01.2024 bis 31.12.2024 beträgt 11,03%.

Ausblick

Nach einem erfreulichen Börsenjahr 2024, stehen wir geopolitisch aber auch rein wirtschaftlich betrachtet zunehmend in einer Welt voller Kontraste. So gehen wir in unserem Basisszenario für 2025 aktuell von einer Reflation, also einem überzeugenden Wirtschaftswachstum gepaart mit hoher Inflation, in den USA aus und von einer Stagflation, also einer weiterhin stagnierenden Wirtschaft bei gleichzeitig höherer Geldentwertung in der EU mit Deutschland als Schlusslicht. Ausgehend von diesem Basisszenario wollen wir im Folgenden einige Überlegungen für mögliche Investitionen im Jahr 2025 anstellen.

Einzelne amerikanische Aktien, wie die sogenannten Magnificent-7-Aktien, bestehend aus Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia und Tesla, sind inzwischen recht teuer geworden. Doch schon ein Blick auf die größten 100 Titel des amerikanischen Aktienmarktes führt zur Erkenntnis, dass dieses Segment der Top100-Aktien im Zeitraum der Dotcom-Blase von 1998 bis 2002 sehr viel höher bewertet war. Damals führte die starke Überbewertung der Tech-Titel zu einem Platzen der Blase im Zeitraum 2000 bis 2003. Zudem stehen wir vor allem im Bereich der KI-Revolution erst ganz am Anfang einer kommerziellen Nutzung von Themen wie "Autonomes Fahren", "intelligente Energieversorgung", "medizinische Forschung", "Materialforschung", "steuerliche und rechtliche Beratung" oder auch "Militärtechnik". Firmen wie Nvidia, Microsoft und Google werden dabei die größten Profiteure von der weiteren KI-Verbreitung sein. Wir haben es also mit Firmen zu tun, die weiterhin in der Realwirtschaft enormes Potential haben – ein Umstand der zu Zeiten der DotCom-Blase längst nicht bei allen Titeln entsprechend ausgeprägt war. Doch Vorsicht! Die aktuellen Aktienkurse dieser Profiteure haben das ungeheure Potential der Unternehmen inzwischen schon über Gebühr in ihre aktuellen Aktienkurse eingepreist. Größere Korrekturen sind im Jahr 2025 also mehr als wahrscheinlich, da das Gewinnwachstum nicht in der erwarteten Größenordnung von 20% pro Jahr bei allen Tech-Titeln wird stetig weiter steigen können.

Vernachlässigt wurden in den letzten Jahren Aktien kleinerer und mittlerer Unternehmen oder auch sogenannte werthaltige Value-Werte und Aktien konjunkturabhängiger Unternehmen. Uns würde es daher nicht wundern, wenn die Aktien der Nebenwerteindizes im Jahr 2025 besser abschneiden sollten als die Indizes großkapitalisierter Aktien. Ebenso gilt dies in den USA für die Aktien verschiedener Nebenwerte-Indizes. Gerade die kleineren US-Titel sollten überproportional von den geplanten Importzöllen auf ausländische Güter, einer unternehmensfreundlichen Politik mit sinkenden Unternehmenssteuern, den weiteren Zinssenkungen, einer weichen Landung der Wirtschaft in den USA und einer Deregulierung profitieren.

Historisch betrachtet weisen kleinere Aktientitel langfristig eine bessere Wertentwicklung auf als große Aktienwerte. Gegenüber dem Wirtschaftsumfeld sind kleine Werte allerdings sensibler, was gerade europäische und insbesondere deutsche kleine Werte in den letzten zwei bis drei Jahren überaus stark belastet hat. Fallende Zinsen durch einen weiter fortgesetzten Zinssenkungszyklus gerade durch die europäische Zentralbank, EZB, einem zur Schwäche neigenden Euro, der den Export befördert, und erste Lichtblicke am konjunkturellen Himmel sollten gerade bei deutschen Nebenwerten auch durch Fusionen und Übernahmen im Jahr 2025 erste Früchte tragen können. Entsprechend stabilisieren sich erste Konjunkturindikatoren wie der Early-Bird-Indikator der Commerzbank oder auch der Konjunkturerwartungswert des Zentrums für Europäische Wirtschaftsforschung, ZEW, - allerdings auf sehr niedrigem Niveau.



Weltweit betrachtet sind die Aktienmärkte von Ländern wie China und Singapur für einen ersten Einstieg sehr interessant. Der sehr niedrig bewertete chinesische Aktienmarkt notiert noch immer weit unter seinem Hoch aus dem Jahr 2007, obwohl die Wirtschaftsleistung des Landes seit 2007 stark zugelegt hat. Seit der Ankündigung eines Konjunkturprogramms im September 2024 erholt sich aber der Aktienmarkt charttechnisch sehr konstruktiv. Nach wie vor ist aber die Wirtschaft in China von der Regierungspolitik, der Bewältigung der Probleme im Immobilienmarkt, der weiteren Entwicklung des Welthandels und dem Umfang der US-Strafzölle abhängig. Das sollte man nicht vergessen und die Faktoren ständig beobachten.

Das Kraftzentrum Südostasiens, Singapur, hat eine sehr unternehmensfreundliche Politik, ist angemessen bewertet und erst jüngst – rein charttechnisch betrachtet - aus einer fast siebenjährigen Seitwärtsbewegung ausgebrochen. Also auch hier eine interessante Ausgangsposition für Investoren.

In einer Welt zunehmender Verschuldung, geopolitischer Unsicherheiten und höherer Inflationsraten sollte Gold als Unsicherheitswährung nicht vergessen werden.

Stabilisiert sich also die geopolitische Lage und die weitere weltweite wirtschaftliche Entwicklung bei einer gleichzeitig moderaten Inflation, so werden die Aktienmärkte insgesamt auch im Jahr 2025 steigen können. Dies aber in einer viel selektiveren Art und Weise als im Jahr 2024. Das geeignete Stock Picking wird damit die größte Herausforderung im Jahr 2025 sein.

Erläuterungen zu der Vermögensübersicht

zum 31. Dezember 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt und nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung aufgestellt.

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 nachprüfaren 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.



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

IQ Global A / LU1327105620 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

11,03 %

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 2024 bis 31. Dezember 2024)

2,61 %

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 2024 bis 31. Dezember 2024)

2,21 %

Performance Fee

IQ Global A (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

0,39 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

IQ Global (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

344 %

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. Am 9. Dezember 2024 erfolgte eine Zwischenausschüttung in Höhe von EUR 1,97000 je Anteil.

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 2024 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 Umschreibengebühren).

IQ Global (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)

79.881,44 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

IQ Global

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								7.423.332,06	39,90
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE vink.Namens-Aktien	DE0008404005	Stück	1.260,00	2.660,00	-2.600,00	EUR	295,10	371.826,00	2,00
Continental AG Inhaber-Aktien	DE0005439004	Stück	5.800,00	5.800,00	0,00	EUR	64,76	375.608,00	2,02
Covestro AG Inhaber-Aktien	DE0006062144	Stück	6.600,00	13.800,00	-12.320,00	EUR	56,54	373.164,00	2,01
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	Stück	12.800,00	28.400,00	-28.400,00	EUR	28,99	371.072,00	1,99
Heidelberg Materials AG Inhaber-Aktien	DE0006047004	Stück	3.100,00	3.100,00	0,00	EUR	120,00	372.000,00	2,00
MTU Aero Engines AG Namens-Aktien	DE000A0D9PT0	Stück	1.350,00	1.350,00	0,00	EUR	321,50	434.025,00	2,33
Rheinmetall AG Inhaber-Aktien	DE0007030009	Stück	750,00	750,00	0,00	EUR	617,80	463.350,00	2,49
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	Stück	1.920,00	1.920,00	0,00	EUR	239,50	459.840,00	2,47
Siemens Energy AG Namens-Aktien	DE000ENER6Y0	Stück	11.700,00	11.700,00	0,00	EUR	50,08	585.936,00	3,15
USA									
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	Stück	2.000,00	4.400,00	-2.400,00	USD	223,75	429.400,76	2,31
Apple Inc. Registered Shares	US0378331005	Stück	1.900,00	1.900,00	0,00	USD	255,59	465.979,95	2,50
Autodesk Inc. Registered Shares	US0527691069	Stück	1.550,00	1.550,00	0,00	USD	297,59	442.608,55	2,38
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	Stück	2.050,00	2.200,00	-3.900,00	USD	222,78	438.227,70	2,36
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	Stück	630,00	700,00	-70,00	USD	907,55	548.631,67	2,95
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	Stück	2.800,00	2.800,00	0,00	USD	186,18	500.219,74	2,69
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	Stück	9.900,00	10.800,00	-900,00	USD	39,92	379.223,72	2,04
3M Co. Registered Shares DL -,01	US88579Y1010	Stück	3.300,00	4.400,00	-1.100,00	USD	130,18	412.218,97	2,22
Investmentanteile*								10.283.125,99	55,27
Gruppenfremde Investmentanteile									
Bundesrep. Deutschland									
Antecedo Defensive Growth Inhaber-Anteile AK I	DE000A2PMXA9	Anteile	6.743,00	0,00	-1.057,00	EUR	238,25	1.606.519,75	8,63
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile I	DE000A2QSF64	Anteile	2.300,00	2.300,00	0,00	EUR	129,36	297.528,00	1,60
First Private Systematic Commo Inhaber-Anteile A	DE000A0Q95D0	Anteile	3.300,00	0,00	-3.840,00	EUR	114,95	379.335,00	2,04
HMT Euro Aktien VolControl Inhaber-Anteile	DE000A2PS188	Anteile	3.520,00	3.520,00	0,00	EUR	113,91	400.963,20	2,15



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
						Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		
Frankreich									
MUF-Amundi EUR Overnght Rtn UE Actions au Porteur Acc	FR0010510800	Anteile	8.000,00	27.000,00	-39.800,00	EUR	110,35	882.760,00	4,74
Irland									
iShs VI-E.MSCI EM Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc)	IE00B8KGV557	Anteile	18.200,00	27.600,00	-20.900,00	USD	34,48	602.111,50	3,24
iShs VI-E.S&P 500 Min.Vol.U.E. Reg. Shares USD (Acc)	IE00B6SPMN59	Anteile	3.400,00	0,00	-4.200,00	USD	98,70	322.007,39	1,73
iShsV-Gold Producers.UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)	IE00B6R52036	Anteile	80.300,00	0,00	0,00	USD	15,58	1.200.088,76	6,45
iShsVII-Nikkei 225 UCITS ETF Reg. Shares JPY (Acc)	IE00B52MJD48	Anteile	750,00	1.550,00	-2.740,00	JPY	40.220,00	183.613,84	0,99
JAMS-Jupiter Strat.Abs.Ret.Bd Reg.Shares I Acc.EUR Hed.	IE00BLP58Q81	Anteile	71.000,00	0,00	0,00	EUR	11,39	809.009,50	4,35
SPDR Russell2000US.S.Cap U.ETF Registered Shares	IE00BJ38QD84	Anteile	8.800,00	8.800,00	0,00	USD	64,54	544.981,05	2,93
UBS FdSo-CMCI COMP.SF UC.ETF Registered Shs (USD) A-acc	IE00B53H0131	Anteile	4.200,00	12.850,00	-8.650,00	EUR	99,87	419.454,00	2,25
Luxemburg									
DNCA Invest - Alpha Bonds Namens-Anteile I EUR	LU1694789378	Anteile	6.500,00	0,00	0,00	EUR	128,72	836.680,00	4,50
Robeco Emerging Markets Equit. Act. Nom. Class I EUR	LU0209325462	Anteile	1.200,00	2.600,00	-1.400,00	EUR	473,88	568.656,00	3,06
THEAM Quant - Alpha Commodity Act. Nom. I EUR-H Cap.	LU1893641727	Anteile	3.200,00	6.550,00	-3.350,00	EUR	119,42	382.144,00	2,05
Xtr.S&P Select Frontier Swap Inhaber-Anteile 1C	LU0328476410	Anteile	14.800,00	24.500,00	-19.500,00	EUR	20,24	299.552,00	1,61
KVG - eigene Investmentanteile									
Luxemburg									
AlgoVest-Multi Strategy Act.au Port. C EUR Dis.	LU2485152016	Anteile	4.900,00	0,00	0,00	EUR	111,78	547.722,00	2,94
								1.015.186,80	5,46
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.015.186,80			EUR		1.015.186,80	5,46
Sonstige Vermögensgegenstände								2.199,02	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			2.199,02			EUR		2.199,02	0,01
Gesamtaktiva								18.723.843,87	100,63
Verbindlichkeiten									
aus									
Fondsmanagementvergütung			-23.018,36			EUR		-23.018,36	-0,12
Performance Fee			-72.734,26			EUR		-72.734,26	-0,39
Prüfungskosten			-11.578,61			EUR		-11.578,61	-0,06
Risikomanagementvergütung			-750,00			EUR		-750,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-1.996,07			EUR		-1.996,07	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Transfer- und Registerstellenvergütung			-250,00			EUR		-250,00	-0,00
Vertriebsstellenvergütung			-1.150,90			EUR		-1.150,90	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-1.352,16			EUR		-1.352,16	-0,01
Verwaltungsvergütung			-4.110,41			EUR		-4.110,41	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-0,03			EUR		-0,03	-0,00
Gesamtpassiva								-116.940,80	-0,63
Fondsvermögen								18.606.903,07	100,00**
Anteilwert A						EUR		134,66	
Umlaufende Anteile A						STK		138.180,983	

*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.

**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)

			per 27.12.2024
Japanische Yen	JPY	164,2850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0422	= 1 Euro (EUR)



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				
Adobe Inc. Registered Shares	US00724F1012	USD	0,00	-990,00
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	USD	2.600,00	-2.600,00
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	USD	2.700,00	-2.700,00
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	USD	2.900,00	-2.900,00
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	USD	1.440,00	-3.340,00
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	USD	3.800,00	-3.800,00
Applied Materials Inc. Registered Shares	US0382221051	USD	2.150,00	-2.150,00
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	EUR	3.650,00	-3.650,00
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	USD	5.460,00	-5.460,00
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	USD	1.500,00	-3.540,00
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	USD	7.640,00	-7.640,00
Commerzbank AG Inhaber-Aktien	DE000CBK1001	EUR	24.500,00	-24.500,00
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	USD	1.350,00	-4.050,00
Dow Inc. Reg. Shares DL -,01	US2605571031	USD	8.440,00	-8.440,00
E.ON SE Namens-Aktien	DE000ENAG999	EUR	63.950,00	-87.250,00
Evonik Industries AG Namens-Aktien	DE000EVNK013	EUR	24.100,00	-24.100,00
freenet AG Namens-Aktien	DE000A0Z2Z25	EUR	17.300,00	-17.300,00
FUCHS SE Namens-Vorzugsakt. o.St.	DE000A3E5D64	EUR	11.200,00	-11.200,00
HELLA GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE000A13SX22	EUR	5.300,00	-5.300,00
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	USD	0,00	-15.140,00
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	USD	700,00	-700,00
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	USD	0,00	-3.200,00
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	USD	0,00	-320,00
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	USD	0,00	-1.500,00
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	USD	1.000,00	-1.000,00
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	DE0008430026	EUR	820,00	-1.520,00
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	USD	4.100,00	-4.100,00
Talanx AG Namens-Aktien	DE000TLX1005	EUR	6.900,00	-6.900,00
Volkswagen AG Vorzugsaktien o.St.	DE0007664039	EUR	3.200,00	-3.200,00
Vonovia SE Namens-Aktien	DE000A1ML7J1	EUR	14.200,00	-14.200,00
Investmentanteile				
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	EUR	19.000,00	-25.700,00
iShsIV-Edge MSCI Eu.Mult.U.ETF Registered Shares EUR (Acc)	IE00BZ0PKV06	EUR	18.900,00	-63.900,00
iShsIV-Edge MSCI USA Mul.U.ETF Registered Shares USD (Acc)	IE00BZ0PKS76	USD	23.000,00	-81.600,00
Xtrackers ShortDAX Daily Swap Inhaber-Anteile 1C	LU0292106241	EUR	31.000,00	-31.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) IQ Global

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	35.288,31
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	160.409,34
Erträge aus Investmentanteilen	15.956,00
Erträge aus Bestandsprovisionen	1.796,83
Ordentlicher Ertragsausgleich	-3.711,16
Summe der Erträge	209.739,32
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-260.477,16
Vertriebsstellenvergütung	-13.023,83
Verwaltungsvergütung	-46.513,85
Verwahrstellenvergütung	-15.301,20
Performance Fee	-72.734,26
Depotgebühren	-3.473,83
Taxe d'abonnement	-8.056,40
Prüfungskosten	-11.963,80
Druck- und Veröffentlichungskosten	-10.499,78
Risikomanagementvergütung	-9.000,00
Werbe- / Marketingkosten	-9.301,72
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.375,00
Zinsaufwendungen	-1.209,90
Sonstige Aufwendungen	-16.608,58
Ordentlicher Aufwandsausgleich	8.842,87
Summe der Aufwendungen	-475.696,44
III. Ordentliches Nettoergebnis	-265.957,12
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	2.407.392,48
Realisierte Verluste	-843.270,29
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-78.347,58
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.485.774,61
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.219.817,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	656.311,77
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.876.129,26



Entwicklung des Fondsvermögens IQ Global

Für die Zeit vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024:

			in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres			18.802.679,52
Ausschüttung			-270.198,79
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)			-1.874.922,79
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	406.517,10		
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.281.439,89		
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich			73.215,87
Ergebnis des Geschäftsjahres			1.876.129,26
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres			18.606.903,07



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*

IQ Global

	Anteilklasse A in EUR
zum 31.12.2024	
Fondsvermögen	18.606.903,07
Anteilwert	134,66
Umlaufende Anteile	138.180,983
zum 31.12.2023	
Fondsvermögen	18.802.679,52
Anteilwert	123,03
Umlaufende Anteile	152.832,658
zum 31.12.2022	
Fondsvermögen	20.206.699,66
Anteilwert	115,09
Umlaufende Anteile	175.566,906

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



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilinhaber 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 2024, 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 2024 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, 3. April 2025

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds IQ Global

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil 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	24,2 %
Maximum	83,1 %
Durchschnitt	61,7 %

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 3,58 % 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 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.