

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



IQ Aktienstrategie

JAHRESBERICHT

ZUM 31. MÄRZ 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:

MERKUR
PRIVATBANK



Jahresbericht IQ Aktienstrategie

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 3. April 2023 bis 31. März 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Zur Erreichung des Anlageziels wird global in Aktienmärkte investiert. Dabei soll regimebasiert ohne Vorgabe einer statischen Benchmark allokiert werden. Die Allokation soll breit gestreut erfolgen und verschiedene Regionen, Branchen und Unternehmensgrößen berücksichtigen. Investiert werden soll dabei vorrangig in Aktien, Aktienfonds und ETFs. Liquidität wird strategisch in Bankguthaben, Geldmarktinstrumenten und Anleihen gehalten. Verkaufsprospekt und Fact-Sheet: Die Selektion des Portfolios soll auf verschiedenen Faktoren basieren: a) Die strategische Asset Allokation orientiert sich an den erwarteten Risiken und Erträgen. b) Die Auswahl der Regionen berücksichtigt Trends und Zyklen der jeweiligen Wirtschaftsräume (Makroebene). Für die Beurteilung können die unterschiedlichen wirtschaftlichen Gegebenheiten und Perspektiven auf makroökonomischer Ebene analysiert und gegebenenfalls entsprechende regionale Investitionsschwerpunkte gesetzt werden. c) Die Branchenauswahl betrachtet sektorspezifische Besonderheiten und konjunkturelle Aspekte. Sie kann auf Basis eines Konjunkturzyklus-Modells die damit verbundenen Vorteile für zyklische bzw. defensive Unternehmen betrachten und u.a. auch in die Einzeltitelauswahl integriert werden. d) Bei der Einzeltitelauswahl werden sowohl betriebswirtschaftliche Kennzahlen, qualitative Informationen sowie externes Research herangezogen.

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.03.2024	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	5.235.092,46	15,07
Fondsanteile	23.045.479,01	66,34
Zertifikate	4.332.559,87	12,47
Festgelder/Termingelder/Kredite	2.200.000,00	6,33
Bankguthaben	-80.810,81	-0,23
Zins- und Dividendenansprüche	27.419,08	0,08
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-21.200,03	-0,06
Fondsvermögen	34.738.539,58	100,00

Jahresbericht IQ Aktienstrategie

Mit Auflage des IQ-Aktienstrategie zum 03.04.2023 wurden zunächst Investitionen in marktdeckende Index-ETFs getätigt. Sie stellen entsprechend der Anlagestrategie des Fonds sogenannte Core-Investment (Basisinvestments) dar. Der Anteil dieser langfristigen, strategischen Anlageinstrumente betrug seit Auflage durchgehend knapp die Hälfte des Fondsvolumens. Zu den Basisinvestitionen zählen Index-ETFs auf den MSCI World und den MSCI Europe sowie auf den MSCI Emerging Markets und den S&P 500. Daneben konzentrierte sich das Portfoliomanagement bereits in den ersten Wochen auf sogenannte „Fokus“-Investments (Spezial Themenfonds). Schwerpunkte bilden hier Themengebiete, denen das Portfoliomanagement mittel- bis langfristig besonders aussichtsreiche Ertragschancen zuordnet. Im Berichtszeitraum waren das z.B. die Themen Wasser, Digitale Sicherheit sowie Automation und Robotik. Im vierten Quartal 2023 haben wir begonnen, auch die europäischen Small- und Mid-Caps zu besetzen. Wir sahen eine Unterbewertung des Segments und daraus resultierend ein höheres Kurspotential als bei den Standardwerten. Der Bereich Fokus-Investment wurde im Verlauf des Berichtszeitraums graduell verstärkt.

Während der Phase volatiler Seitwärtsbewegung im zweiten und dritten Quartal 2023 nutzte das Portfoliomanagement die starke Schwankungsbreite im DAX für eine Strategie gezielter kurzfristiger Investitionen und Desinvestitionen.

Als ein weiteres Standbein zur Verstetigung der Erträge nutzte das Portfoliomanagement Discount-Zertifikate und Aktienanleihen mit kurzen Laufzeiten bis zu maximal einem Jahr. Mit diesen Anlagealternativen wurde auch in den sich seitwärts entwickelnden, teilweise sogar fallenden Märkten bis zur Mitte des vierten Quartals 2023 eine positive Rendite erzielt.

Seit Auflage des Fonds wurde bis zu etwa 15% des Fondsvolumen in Einzelaktien investiert. Die Auswahl erfolgte einerseits anhand einer quantitativen Bewertung mittels Research und unabhängigen Marktdaten, sowie andererseits auf Basis einer qualitativen Bewertung insbesondere des Unternehmensmodells und des Marktumfelds durch das Portfoliomanagement. Ziel des Auswahlprozesses war und ist es, qualitativ hochwertige Unternehmen mit hohem Kurspotential zu identifizieren. Die Allokation erfolgte anschließend taktisch unter Zuhilfenahme der Chartanalyse. Kurserfolge wurden entsprechend auch kurzfristig z.B. bei Erreichen von Kurszielen, aber auch aufgrund von gesetzten Stopps, realisiert.

Die Kombination dieser aktiven Strategien zusammen mit den langfristigen Basisinvestments ermöglichte es, einen kontinuierlichen Wertzuwachs bei einer gleichzeitig gegenüber den Vergleichsindizes niedrigeren Volatilität zu erzielen.

Während in den ersten Monaten nach Auflage des Fonds die Liquiditätsquote im Fonds noch erhöht war, wurde diese durch den kontinuierlichen Investitionsprozess und den Aufbau der Positionen mit Seitwärtspotential zum Ablauf des Geschäftsjahres hin deutlich reduziert. Derivate wurden während des Geschäftsjahrs nur selektiv in der Phase einer erwarteten Dollar-Schwäche eingesetzt, um das Währungsrisiko zu begrenzen.

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sondervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sondervermögens) widerspiegeln.

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

Jahresbericht

IQ Aktienstrategie

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

Durch den Ausfall eines Ausstellers oder Kontrahenten können Verluste für das Sondervermögen entstehen. Das Ausstellerrisiko beschreibt die Auswirkung der besonderen Entwicklungen des jeweiligen Ausstellers, die neben den allgemeinen Tendenzen der Kapitalmärkte auf den Kurs eines Wertpapiers einwirken. Auch bei sorgfältiger Auswahl der Wertpapiere kann nicht ausgeschlossen werden, dass Verluste durch Vermögensverfall von Ausstellern eintreten. Das Kontrahentenrisiko beinhaltet das Risiko der Partei eines gegenseitigen Vertrages, mit der eigenen Forderung teilweise oder vollständig auszufallen. Dies gilt für alle Verträge, die für Rechnung eines Sondervermögens geschlossen werden.

Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus inländischen Investmentanteilen.

Im Berichtszeitraum vom 3. April 2023 bis 31. März 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +14,75%¹.

¹Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

Jahresbericht

IQ Aktienstrategie

Vermögensübersicht zum 31.03.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	34.840.728,31	100,29
1. Aktien	4.892.573,95	14,08
Bundesrep. Deutschland	1.217.949,39	3,51
Frankreich	112.659,25	0,32
Großbritannien	410.654,69	1,18
Irland	328.500,90	0,95
Italien	337.738,21	0,97
Niederlande	347.754,00	1,00
Schweiz	398.524,22	1,15
Spanien	274.476,88	0,79
USA	1.464.316,41	4,22
2. Zertifikate	4.332.559,87	12,47
EUR	4.332.559,87	12,47
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	342.518,51	0,99
CHF	342.518,51	0,99
4. Investmentanteile	23.045.479,01	66,34
EUR	13.228.017,45	38,08
USD	9.817.461,56	28,26
5. Bankguthaben	2.200.177,89	6,33
6. Sonstige Vermögensgegenstände	27.419,08	0,08
II. Verbindlichkeiten	-102.188,73	-0,29
III. Fondsvermögen	34.738.539,58	100,00

Jahresbericht

IQ Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	32.613.131,34	93,88
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	5.235.092,46	15,07
Aktien							EUR	4.892.573,95	14,08
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992		STK	3.284	3.284	0	CHF 45,550	153.831,96	0,44
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350		STK	2.485	2.485	0	CHF 95,750	244.692,26	0,70
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504		STK	1.532	1.184	1.184	EUR 65,180	99.855,76	0,29
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	3.190	3.190	0	EUR 39,915	127.328,85	0,37
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	14.876	23.921	9.045	EUR 22,500	334.710,00	0,96
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	55.195	55.195	0	EUR 6,119	337.738,21	0,97
KRONES AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006335003		STK	1.264	1.264	0	EUR 122,700	155.092,80	0,45
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038		STK	3.395	3.395	0	EUR 49,120	166.762,40	0,48
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	17.777	17.777	0	EUR 15,440	274.476,88	0,79
RWE AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007037129		STK	10.623	7.350	0	EUR 31,460	334.199,58	0,96
Stellantis N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL00150001Q9		STK	13.200	13.200	0	EUR 26,345	347.754,00	1,00
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271		STK	1.775	3.841	2.066	EUR 63,470	112.659,25	0,32
BT Group PLC Registered Shares LS 0,05	GB0030913577		STK	192.000	192.000	0	GBP 1,097	246.318,01	0,71
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	3.113	3.113	0	GBP 45,120	164.336,68	0,47
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	2.240	2.240	0	USD 152,260	315.827,76	0,91
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	764	764	0	USD 464,330	328.500,90	0,95
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	1.075	1.075	0	USD 281,950	280.670,66	0,81
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	777	777	0	USD 420,720	302.712,70	0,87
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	1.536	1.536	0	USD 70,000	99.564,77	0,29
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	4.500	4.500	0	USD 66,990	279.150,85	0,80
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060		STK	1.645	1.645	0	USD 122,360	186.389,67	0,54
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	342.518,51	0,99
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	1.450	1.808	358	CHF 229,700	342.518,51	0,99

Jahresbericht

IQ Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							EUR	4.332.559,87	12,47
Zertifikate							EUR	4.332.559,87	12,47
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.09.24 Dt.Börse 165	DE000PN9UB42		STK	1.790	1.790	0	EUR 159,720	285.898,80	0,82
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 26.09.24 Qiagen 35	DE000PN9YPQ0		STK	8.130	8.130	0	EUR 33,160	269.590,80	0,78
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 24.09.24 Infineon 31	DE000KH9EBM4		STK	9.280	9.280	0	EUR 28,110	260.860,80	0,75
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 24.09.24 KION GR 30	DE000KJ2F0V3		STK	9.640	9.640	0	EUR 29,120	280.716,80	0,81
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 25.06.24 Dt.Post 40	DE000KH2Y0H3		STK	5.461	5.461	0	EUR 37,290	203.640,69	0,59
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 25.06.24 Fres. SE 24	DE000KH2Y105		STK	10.222	10.222	0	EUR 23,020	235.310,44	0,68
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 25.09.24 Infineon 27	DE000DJ1W7P5		STK	11.150	11.150	0	EUR 25,560	284.994,00	0,82
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 27.09.24 Allianz 240	DE000DJ01E68		STK	1.480	1.480	0	EUR 232,110	343.522,80	0,99
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 27.09.24 PayPal 45	DE000HS31PY5		STK	7.250	7.250	0	EUR 39,950	289.637,50	0,83
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 28.06.24 Mercedes 62	DE000HG64DY7		STK	3.547	3.547	0	EUR 60,820	215.728,54	0,62
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 28.06.24 Microso. 250	DE000HG85P97		STK	1.048	1.048	0	EUR 228,230	239.185,04	0,69
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 28.06.24 NVIDIA 320	DE000HG9Z1X8		STK	846	846	0	EUR 291,850	246.905,10	0,71
Landesbank Baden-Württemberg DISC.Z 27.09.24 LVMH 660	DE000LB4GQD2		STK	433	433	0	EUR 640,290	277.245,57	0,80
UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 27.09.24 Veolia 26	DE000HD0XZ55		STK	10.980	10.980	0	EUR 25,070	275.268,60	0,79
UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 28.06.24 Sixt 95	DE000HC67ZE4		STK	1.157	1.157	0	EUR 88,670	102.591,19	0,30
Vontobel Financial Products DIZ 27.09.24 PUMA 37	DE000VM7TPC7		STK	7.950	7.950	0	EUR 34,290	272.605,50	0,78
Vontobel Financial Products DIZ 27.09.24 Vonovia 22	DE000VM5J588		STK	11.890	11.890	0	EUR 20,930	248.857,70	0,72

Jahresbericht IQ Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile							EUR	23.045.479,01	66,34
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	23.045.479,01	66,34
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	ANT	1.930	25.926	23.996	EUR	154,760	298.686,80	0,86
iShs VII-MSCI EMU Sm.Cap U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B3VWMM18	ANT	5.205	5.205	0	EUR	277,100	1.442.305,50	4,15
iShsII-Core MSCI Europe U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1YZSC51	ANT	170.819	170.819	0	EUR	32,005	5.467.062,10	15,74
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Reg. Shares EUR Hgd (Dis) o.N.	IE00BKBF6H24	ANT	761.192	761.192	0	EUR	7,909	6.019.963,05	17,33
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BD45KH83	ANT	367.532	367.532	0	USD	4,590	1.562.155,64	4,50
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	ANT	2.580	5.208	2.628	USD	552,490	1.319.959,44	3,80
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58	ANT	31.547	31.547	0	USD	73,270	2.140.428,46	6,16
iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627	ANT	26.717	26.717	0	USD	65,270	1.614.796,36	4,65
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Reg. Shs USD Dis. o.N.	IE00BYWZ0333	ANT	187.283	187.283	0	USD	9,260	1.605.927,01	4,62
iShsIV-Digital Security UC.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BG0J4C88	ANT	211.650	267.884	56.234	USD	8,032	1.574.194,65	4,53
Summe Wertpapiervermögen							EUR	32.613.131,34	93,88

Jahresbericht IQ Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	2.200.177,89	6,33
Bankguthaben						EUR	2.200.177,89	6,33
EUR - Guthaben bei:								
DZ Bank AG Frankfurt (V)			EUR	2.200.000,00		% 100,000	2.200.000,00	6,33
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:								
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	192,10		% 100,000	177,89	0,00
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	27.419,08	0,08
Zinsansprüche			EUR	5.647,22			5.647,22	0,02
Dividendenansprüche			EUR	7.110,41			7.110,41	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	348,91			348,91	0,00
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	14.312,54			14.312,54	0,04
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						EUR	-80.988,70	-0,23
EUR - Kredite			EUR	-80.988,70		% 100,000	-80.988,70	-0,23
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-21.200,03	-0,06
Verwaltungsvergütung			EUR	-11.265,06			-11.265,06	-0,03
Verwahrstellenvergütung			EUR	-4.468,47			-4.468,47	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.972,06			-4.972,06	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-494,44			-494,44	0,00
Fondsvermögen						EUR	34.738.539,58	100,00 1)

Jahresbericht IQ Aktienstrategie

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.03.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Anteilwert							EUR	114,75	
Ausgabepreis							EUR	114,75	
Anteile im Umlauf							STK	302.720	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht

IQ Aktienstrategie

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 28.03.2024	
CHF	(CHF)	0,9724000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8547000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,0799000	= 1 EUR (EUR)

Jahresbericht IQ Aktienstrategie

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	1.062	1.062	
Alstom S.A. Actions Port. EO 7	FR0010220475	STK	0	9.747	
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009	STK	871	871	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	3.073	3.073	
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	STK	9.239	9.239	
Brenntag SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1DAHHO	STK	1.903	1.903	
Covestro AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006062144	STK	3.719	3.719	
Engie S.A. Actions Port. EO 1	FR0010208488	STK	11.758	11.758	
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	STK	979	979	
LANXESS AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005470405	STK	4.117	4.117	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	271	271	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	2.750	2.750	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	2.018	2.018	
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	504	504	
Orange S.A. Actions Port. EO 4	FR0000133308	STK	19.658	19.658	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	5.341	5.341	
PUMA SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0006969603	STK	12.382	12.382	
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	STK	2.240	2.240	
Vonovia SE Namens-Aktien o.N.	DE000A1ML7J1	STK	5.435	5.435	

An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere

Zertifikate

Citigroup Global Mkts Europe DIZ 25.06.24 Vonovia 18	DE000KH2ZHC2	STK	14.040	14.040	
--	--------------	-----	--------	--------	--

Jahresbericht IQ Aktienstrategie

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Zertifikate					
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.03.24 Aurubis 70	DE000PC0F678	STK	1.532	1.532	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.12.23 Bechtle 32	DE000PD1TBU1	STK	4.394	4.394	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.12.23 Dt.Börse 155	DE000PH98YR6	STK	787	787	
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH DISC 21.12.23 Schaeff. 4,8	DE000PD3Y8J9	STK	28.986	28.986	
Citigroup Global Mkts Europe DIZ 19.12.23 KION GR 27	DE000KH0RF52	STK	5.279	5.279	
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH DIZ 22.03.24 Allianz 185	DE000HG645W2	STK	1.133	1.133	
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 22.03.2024 RWE 32	DE000LB34E91	STK	3.273	3.273	
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 22.12.2023 AXA 22	DE000LB2ZGE5	STK	6.227	6.227	
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 22.12.2023 HEI 60	DE000LB2ZMA1	STK	2.066	2.066	
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 22.12.2023 IFX 28,5	DE000LB3CC76	STK	4.421	4.421	
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 22.12.2023 LOR 380	DE000LB3DTE3	STK	547	547	
Landesbank Baden-Württemberg Disc-Z 22.12.2023 MOH 725	DE000LB36865	STK	180	180	
Société Générale Effekten GmbH DISC.Z 22.12.23 DEUTZ 4,6	DE000SQ350F9	STK	29.840	29.840	
UBS AG DISC.Z 22.12.23 ASMLHold 500	DE000UK7AGQ9	STK	262	262	
UniCredit Bank GmbH HVB DIZ 22.03.24 Alstom 22	DE000HC5ET53	STK	9.747	9.747	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
5,5000 % BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH EO-Anl. 23(23) BSN	DE000PE0CBC6	EUR	131	131	
7,3000 % DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. ITV v.22(23)BSN	DE000DW7YWB5	EUR	200	200	
9,5000 % Vontobel Financial Products Aktienleihe v.22(23)VVD	DE000VU0NZT8	EUR	115	115	

Jahresbericht IQ Aktienstrategie

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

Derivate

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR)

EUR

5.440,51

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

3.888,12

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

*) Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

Jahresbericht

IQ Aktienstrategie

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 03.04.2023 bis 31.03.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	36.496,64	0,12
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	114.132,78	0,38
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	140.889,86	0,47
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	7.452,54	0,02
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	133.568,20	0,44
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	298.575,91	0,99
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-5.474,47	-0,02
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-15.074,24	-0,05
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	710.567,22	2,35
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-623,74	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-33.446,15	-0,11
- Verwaltungsvergütung	EUR	-33.446,15		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-13.266,97	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-5.686,29	-0,02
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-27.118,74	-0,09
- Depotgebühren	EUR	-3.498,81		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-23.479,51		
- Sonstige Kosten	EUR	-140,42		
Summe der Aufwendungen		EUR	-80.141,89	-0,26
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	630.425,33	2,09
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	775.449,20	2,56
2. Realisierte Verluste		EUR	-611.256,61	-2,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	164.192,59	0,54
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	3.184.461,00	10,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	-163.277,60	-0,54

Jahresbericht IQ Aktienstrategie

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.021.183,40	9,98
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	3.815.801,32	12,61

Entwicklung des Sondervermögens

2023/2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		31.213.292,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	33.929.777,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.716.485,56	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-290.554,08
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		3.815.801,32
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	3.184.461,00	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-163.277,60	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR		34.738.539,58

Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	1.400.636,63	4,63
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	0,00	0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	794.617,92	2,63
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	606.018,71	2,00
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	1.219.004,74	4,03
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.219.004,74	4,03
III. Gesamtausschüttung	EUR	181.631,89	0,60
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	181.631,89	0,60

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten und beruht auf der Annahme einer nach den Anlagebedingungen maximalen Ausschüttung.

Jahresbericht IQ Aktienstrategie

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023/2024 *)	Stück	302.720	EUR	34.738.539,58	EUR	114,75

*) Auflegedatum 03.04.2023

Jahresbericht

IQ Aktienstrategie

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		93,88
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 03.04.2023 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,00 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,26 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,57 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **0,88**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI All Countries World Net Return (EUR) (ID: XFI000000229 BB: NDEEWNR)	50,00 %
STOXX Europe 600 Net Return (EUR) (ID: XFI000000272 BB: SXXR)	50,00 %

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	114,75
Ausgabepreis	EUR	114,75
Anteile im Umlauf	STK	302.720

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 0,45 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendererstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
iShares Core DAX UCITS ETF DE Inhaber-Anteile EUR Acc.	DE0005933931	0,150
iShs Core MSCI EM IMI U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00BD45KH83	0,180
iShs VII-Core S&P 500 U.ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B5BMR087	0,070
iShs VII-MSCI EMU Sm.Cap U.ETF Reg. Shares EUR (Acc) o.N.	IE00B3VWMM18	0,580
iShs-MSCI World UCITS ETF Registered Shares USD (Dist)oN	IE00B0M62Q58	0,500
iShsII-Core MSCI Europe U.ETF Registered Shares o.N.	IE00B1YZSC51	0,120
iShsII-Global Water UCITS ETF Registered Shares o.N.	IE00B1TXK627	0,650
iShsIII-Core MSCI World U.ETF Reg. Shares EUR Hgd (Dis) o.N.	IE00BKBF6H24	0,300
iShsIV-Automation&Robot.U.ETF Reg. Shs USD Dis. o.N.	IE00BYWZ0333	0,400
iShsIV-Digital Security UC.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00BG0J4C88	0,400

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:	EUR	0,00
Wesentliche sonstige Aufwendungen:	EUR	0,00

Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	EUR	27.530,66
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Rumpfgeschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

Einsatz von Stimmrechtsberatern

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. April 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

IQ Aktienstrategie

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens IQ Aktienstrategie - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 3. April 2023 bis zum 31. März 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 3. April 2023 bis zum 31. März 2024 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt „Sonstige Informationen“ unseres Vermerks genannten Bestandteile des Jahresberichts haben wir in Einklang mit den deutschen gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung unseres Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht berücksichtigt.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf den Inhalt der im Abschnitt „Sonstige Informationen“ genannten Bestandteile des Jahresberichts.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Jahresbericht

IQ Aktienstrategie

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

Jahresbericht IQ Aktienstrategie

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 26. Juli 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt. Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Jahresbericht

IQ Aktienstrategie

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com

Gründung: 1968
Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–
Eigenmittel: EUR 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt, Glauburg
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0
Telefax: 069 / 21 61-1340
www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

MERKUR PRIVATBANK KGaA

Postanschrift:

Bayerstr. 33
80335 München

Telefon (089) 59 99 80
Telefax (089) 5 99 98 18
www.merkur-privatbank.de

WKN / ISIN: A3D055 / DE000A3D0554