



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2022

## CTV-Strategiefonds

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung  
K725



HAUCK  
AUFHÄUSER  
FUND SERVICES



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

### **Sehr geehrte Damen und Herren,**

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds CTV-Strategiefonds mit seinen Teilfonds CTV-Strategiefonds Ausgewogen und CTV-Strategiefonds Renten Defensiv.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples 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") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten 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 oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022.

**Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:** Mit Wirkung zum 17. Mai 2023 wird die Anteilklasse R des Teilfonds CTV-Strategiefonds Renten Defensiv in die Anteilklasse A übertragen.

Management und Verwaltung .....	4
Bericht des Fondsmanagers .....	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten .....	7
CTV-Strategiefonds Ausgewogen .....	10
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv .....	20
CTV-Strategiefonds Konsolidierung .....	32
Bericht des réviseur d'entreprises agréé .....	35
Sonstige Hinweise (ungeprüft) .....	38



# 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 2022: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

#### **Dr. Holger Sepp**

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

#### **Marie-Anne van den Berg**

Independent Director

#### **Andreas Neugebauer**

Independent Director

## Vorstand

### **Elisabeth Backes (seit dem 1. März 2022)**

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

### **Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)**

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 Kontaktstellen

### *Großherzogtum Luxemburg*

### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

### *Bundesrepublik Deutschland*

#### **Kontaktstelle Deutschland:**

#### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

#### **Vertriebsstelle Deutschland:**

#### **Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG**

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

## Fondsmanager

### **Consulting Team Vermögensverwaltung AG**

Osterstraße 39a, D-31134 Hildesheim

## Abschlussprüfer

### **BDO Audit, S.A.**

Cabinet de révision agréé

1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

## Register- und Transferstelle

### **Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## CTV-Strategiefonds Ausgewogen

### Rückblick

Das Börsenjahr 2022 war ein Jahr der Extreme. In der Politik wurde die hegemonialen Bestrebungen Russlands schlicht falsch eingeschätzt. Noch Anfang Februar 2022 glaubte kaum jemand an einen Krieg in Europa.

Fiskalpolitisch wandelten die globalen Notenbanken immer noch auf dem Pfad der temporären Inflation, die mit moderaten Zinsschritten zu beherrschen wäre. Dann kam der 24. Februar 2022: Energiepreise stiegen exponentiell, Deutschlands Gasspeicher waren wenig gefüllt. Die Lebensmittelpreise stiegen ebenfalls deutlich, die Ukraine als Getreidelieferant war in einen Krieg verwickelt. Letztlich zogen die Preise in allen Bereichen an. Die Inflation stieg in der Spitze bis in den 2-stelligen Bereich. Solche Entwicklungen gab es in den letzten 40 Jahren nicht. Die Notenbanken reagierten mit deutlichen Zinserhöhungen in schneller Folge.

Schon wurde eine weltweite Rezession befürchtet. Inflation, nachlassendes Wirtschaftswachstum, deutlich steigende Zinsen, Lieferkettenproblematik und Fachkräftemangel stellten einen gefährlichen Cocktail für die Börsenentwicklung dar.

In allen Assetklassen, bis auf Energie und Rüstung, kam es zu empfindlichen Kursrückgängen.

Globale Wachstumsprognosen wurden reduziert. Solche Abschwächung der Wirtschaftsleistung wurde in der Vergangenheit mit einer Lockerung der Geldpolitik begegnet, um einen neuen Aufschwung zu initiieren. Nicht so dieses Mal.

Trotz dieser düsteren Gemengelage stabilisierten sich die Börsen im 4. Quartal 2022 und entfernten sich von den Tiefständen des laufenden Jahres.

Zusammengefasst war 2022 ein enttäuschendes Kapitalmarktjahr.

### Entwicklung

Die Performance des Fonds war im vergangenen Jahr 2022 mit -12,55% und damit weniger schwach als die meisten Indizes. Trotz des vergleichsweise guten Abschneidens des Fonds mussten wir ca. 5% an Mittelrückflüssen verzeichnen.

Die niedrige Vola des Jahres 2021 konnte nicht gehalten werden und erhöhte sich im Jahr 2022 auf 10,87%.

Die größten Positionsveränderungen gab es wiederum im Rentenbereich. Papiere mit niedrigen Restrenditen wurden verkauft und in kürzere Restlaufzeiten getauscht um einem möglichen Zinsänderungsrisiko Rechnung zu tragen. Ferner wurden verstärkt Chancen bei attraktiven Neuemissionen wahrgenommen und bei Anleihen mit einer variablen Verzinsung.

Zum Jahresende 2022 war der Fonds mit 57% in Aktien und Aktienfonds und zu knapp 38% in Renten und Rentenfonds investiert. Die Liquidität betrug zum Stichtag 31.12.2022 annähernd 5%.

### Ausblick

Die ersten Börsentage des neuen Jahres zeigten eine deutliche Aufwärtsbewegung sowohl an den Aktien- als auch an den Rentenmärkten.

Die Marktteilnehmer hoffen offensichtlich auf eine bessere Wirtschaftsentwicklung als bisher angenommen.

Eine Vielzahl von Frühindikatoren deuten darauf hin. Nachlassende Inflationsdynamik erzeugt Hoffnung auf eine Zinsentspannung. Deutliche Energiepreiserückgänge nehmen Last von Unternehmen und Verbrauchern.

Zunächst gehen wir von einer indifferenten Gemengelage im ersten Quartal aus.

Noch gibt es keine Anzeichen für eine Entspannung durch die Notenbanken, trotz leichtem Rückgang der Inflationsraten.

Die Prognose der Wachstumsraten werden sukzessive nach oben angepasst. Mit Beginn der Berichtssaison hoffen wir auf Anhaltspunkte, die uns eine Einschätzung der zukünftigen Wirtschaftsentwicklung ermöglicht. Wir gehen davon aus, dass sich zur Jahresmitte wirtschaftliche Verbesserungen ergeben und die Börsen im Allgemeinen davon profitieren werden. Der Inflationsdruck sollte nachlassen, die Unternehmens- und Verbraucherstimmung wird sich verbessern. Die bisherige Anlagestrategie unseres Fonds werden wir beibehalten.



# CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

## Rückblick

Die Hoffnung auf Normalisierung der Weltwirtschaft nach abflauernder Pandemie wurde mit Ausbruch des Ukrainekrieges und die anhaltende Non-COVID-Strategie Chinas zerschlagen. Exorbitant steigende Energiepreise seit Kriegsausbruch zogen Preissteigerungen in allen Branchen bis hin zu Nahrungsmitteln nach sich. Die Einschätzung einer temporären Inflation seitens der EZB erwies sich als falsch.

Die Inflation erreichte in den meisten Ländern das höchste Niveau seit 40 Jahren und führte zu anfänglich noch zaghaften, ab Sommer 2022 schließlich zu den schnellsten und stärksten Zinsanhebungen seit Jahrzehnten. So erhöhte die FED die Funds Rate insgesamt um 3,75%, die EZB vollzog nun offiziell die Zinswende mit Erhöhungen um insgesamt 2,5%. Investoren erlitten bei 10-jährigen Bundesanleihen die höchsten Verluste innerhalb eines Kalenderjahres. Der 40-jährige Renditeabwärtstrend wurde damit beendet. Im vierten Quartal des vergangenen Jahres verschob sich allmählich die Perspektive der Marktteilnehmer. Waren die ersten drei Quartale insbesondere von Inflationsängsten geprägt, fokussierte sich der Blick im 4. Quartal zunehmend auf Rezessionsbefürchtungen.

Die stark steigenden Zinsen bedeuten für Unternehmen eine zusätzliche Belastung, der Immobilienmarkt leidet, auf Grund der massiv erhöhten Baukostenfinanzierungen, der Außenhandel stockt, was sich insbesondere bei exportstarken Ländern wie Deutschland negativ auswirkt, alles Anzeichen einer möglichen Rezession.

## Entwicklung

Der CTV Rentenfonds konnte sich dem negativen Trend bis Juni vergangenen Jahres weitgehend entziehen. Die bereits in 2021 erfolgte Umsetzung hin zu einer kurzen Duration unter 3, der Abbau nachrangiger Titel, die US-Dollar Komponente und anhaltende hohe Cashreserven erwiesen sich als richtig. Die im Sommer erfolgten, starken Zinsschritte der Notenbanken und damit einhergehenden Kursrückgänge zogen die Performance des Fonds schließlich doch auf eine negative Performance von - 8,39% (Anteilklasse A) bzw. - 9,54% (Anteilklasse R) zum Jahresende 2022.

Der Fonds weist kontinuierliche Mittelzuflüsse auf, das Volumen liegt bei 61,8 Millionen und weist eine Duration von 2,91 und eine durchschnittliche laufende Verzinsung von 4,22% auf. Der Fremdwährungsanteil liegt bei 20,42%, davon sind 16,79% in US Dollar investiert, die Liquidität lag zum Jahresresultimo bei 3,47%.

Die Ausschüttung im Jahr 2022 betrug 0,71 Euro pro Anteil (Anteilklasse A) bzw. 0,41 Euro pro Anteil (Anteilklasse R). Das bessere Renditeniveau wurde insbesondere für Investitionen und Tausch in Unternehmen guter Bonität mit mittlerer Laufzeit genutzt.

## Ausblick

Auf Grund der angespannten Lage kommunizieren die Notenbanken ihre geldpolitischen Maßnahmen transparenter, welches Zündstoff für Spekulationen an den Märkten vermeiden soll. Nach Aussage der amerikanischen Notenbank wird das Hoch des Leitzinses nun bei 5, 1% gesehen. Damit scheint es das mit den großen Zinsschritten gewesen zu sein und man wird in Anbetracht einer möglichen Rezession sehr bedacht jeden weiteren Schritt überlegen. Zudem verkündete der FED Chef das Zinsniveau werde länger, als vom Markt erwartet, auf dem erhöhten Niveau bleiben.

Die EZB, erfahrungsgemäß etwas schwerfälliger, zeigte in den letzten Monaten deutliche Signale die Inflation in den Griff bekommen zu wollen und kündigte für das Jahr 2023 bereits weitere deutliche Zinsschritte an, die nach aktueller Datenlage auch 50 Basispunkte bedeuten können. Und nach den Amerikanern im letzten Jahr wird nun auch die europäische Notenbank ihre billionenschweren Anleihebestände ab März herunterfahren, indem fällige Wertpapiere nicht mehr vollumfänglich angelegt werden.

Diese Aussagen berücksichtigend halten wir stets genügend Liquidität um an den attraktiven Renditen bei guter Schuldnerbonität teilzuhaben und diese auf zumindest mittlere Laufzeit zu sichern.



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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds 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 Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds 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.
- k) Die Bewertung von weniger liquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 2,01 % des Teilfondsvermögens CTV-Strategiefonds Ausgewogen beläuft und die Bewertung von illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 2,04 % bzw. 2,27 % des Teilfondsvermögens CTV-Strategiefonds Ausgewogen bzw. CTV-Strategiefonds Renten Defensiv beläuft, erfolgt – mit folgender Ausnahme - zu den letztverfügbaren Kursen. Das nicht notierte Wertpapier „Linde AG Nachbesserungsrechte 09.04.2019“ wird nach erfolgter Überprüfung des Status des Spruchverfahrens weiterhin mit 0 bewertet. Die nicht notierten Wertpapiere von Bausch Health Companies Inc. (ISIN: USC07885AL76 und USC07885AM59) sind im Rahmen einer Corporate Action aus der Gattung USC07885AB94 hervorgegangen und wurden nach dem Bilanzstichtag vollständig veräußert.

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

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





Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

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

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

CTV-Strategiefonds Ausgewogen B / LU0247024648 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-12,55 %
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv A / LU0316657369 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-8,39 %
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv R / LU1148177089 (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	-9,54 %

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)

CTV-Strategiefonds Ausgewogen B (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	1,85 %
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv A (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	0,84 %
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv R (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	2,12 %

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

### Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

CTV-Strategiefonds Ausgewogen (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	16 %
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	55 %

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

### Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für CTV-Strategiefonds Ausgewogen B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde eine Ausschüttung in Höhe von EUR 0,37 je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für CTV-Strategiefonds Renten Defensiv A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde eine Ausschüttung in Höhe von EUR 0,83 je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für CTV-Strategiefonds Renten Defensiv R werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurde eine Ausschüttung in Höhe von EUR 0,54 je Anteil vorgenommen.

### Veröffentlichungen

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

### Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

### Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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





## Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2022 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. Börsentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibgebühren).

CTV-Strategiefonds Ausgewogen (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	5.233,26 EUR
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv (1. Januar 2022 bis 31. Dezember 2022)	13.144,05 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## CTV-Strategiefonds Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>15.753.461,92</b>	<b>89,49</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	46,76	187.040,00	1,06
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	49,24	147.705,00	0,84
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	Stück	1.600,00	0,00	0,00	EUR	57,12	91.392,00	0,52
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	29,40	88.185,00	0,50
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	Stück	17.000,00	0,00	0,00	EUR	10,70	181.968,00	1,03
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	35,50	284.000,00	1,61
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	Stück	18.000,00	0,00	0,00	EUR	20,66	371.880,00	2,11
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	Stück	2.500,00	0,00	0,00	EUR	186,90	467.250,00	2,65
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	Stück	2.480,00	0,00	0,00	EUR	52,98	131.390,40	0,75
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	Stück	6.000,00	0,00	0,00	EUR	62,00	372.000,00	2,11
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	305,90	611.800,00	3,48
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	1.500,00	0,00	0,00	EUR	97,59	146.385,00	0,83
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	130,44	260.880,00	1,48
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	Stück	11.000,00	0,00	0,00	EUR	17,74	195.140,00	1,11
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	Stück	320,00	0,00	0,00	EUR	55,05	17.616,00	0,10
<b>Dänemark</b>									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	126,52	1.012.160,00	5,75
<b>Frankreich</b>									
TotalEnergies SE Act.Port.(Spons.ADRs)1/EO 2,50	US89151E1091	Stück	6.000,00	0,00	0,00	EUR	59,00	354.000,00	2,01
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	Stück	4.094,00	0,00	0,00	EUR	59,38	243.101,72	1,38
<b>Großbritannien</b>									
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	Stück	15.616,00	15.616,00	0,00	EUR	16,40	256.102,40	1,45
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	Stück	384,00	384,00	0,00	GBP	14,45	6.269,51	0,04
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	Stück	19.520,00	19.520,00	0,00	EUR	3,70	72.224,00	0,41
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	Stück	480,00	480,00	0,00	GBP	3,27	1.773,42	0,01
<b>Irland</b>									
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	Stück	1.000,00	0,00	0,00	EUR	309,55	309.550,00	1,76



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Niederlande</b>									
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	66,11	132.220,00	0,75
<b>Schweiz</b>									
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 19,60	CH0012627250	Stück	1.000,00	0,00	0,00	CHF	203,00	206.101,83	1,17
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	4.000,00	0,00	0,00	CHF	108,26	439.656,84	2,50
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	Stück	3.000,00	0,00	0,00	CHF	84,76	258.165,39	1,47
<b>USA</b>									
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	Stück	2.800,00	0,00	0,00	EUR	61,04	170.912,00	0,97
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	2.000,00	1.900,00	0,00	USD	88,45	165.838,57	0,94
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	121,50	972.000,00	5,52
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	Stück	700,00	0,00	0,00	USD	34,78	22.823,66	0,13
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	2.500,00	0,00	0,00	USD	241,01	564.849,54	3,21
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	Stück	1.100,00	0,00	0,00	USD	70,56	72.762,73	0,41
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	Stück	8.000,00	0,00	0,00	USD	51,33	384.962,97	2,19
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	Stück	1.000,00	0,00	0,00	EUR	124,42	124.420,00	0,71
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Allianz SE - Anleihe - 3,875	XS1485742438	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	68,60	385.874,19	2,19
MorphoSys AG - Wandelanleihe - 0,625 16.10.2025	DE000A3H2XW6	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	46,15	184.600,00	1,05
<b>Finnland</b>									
HKScan Oyj - Anleihe - 5,000 24.03.2025	FI4000490990	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	83,19	166.375,00	0,95
<b>Großbritannien</b>									
Iceland Bondco PLC - Anleihe - 4,375 15.05.2028	XS2304198331	Nominal	350.000,00	100.000,00	0,00	GBP	72,12	285.304,59	1,62
<b>Japan</b>									
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 3,375 06.07.2029	XS2361255057	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	74,03	222.087,00	1,26
<b>Luxemburg</b>									
Ideal Standard Internat. S.A. - Anleihe - 6,375 30.07.2026	XS2369020644	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	43,14	172.562,00	0,98
IuteCredit Finance S.a.r.l. - Anleihe - 11,000 06.10.2026	XS2378483494	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	95,27	285.798,00	1,62
<b>Niederlande</b>									
BOI Finance B.V. - Anleihe - 7,500 16.02.2027	XS2348767083	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	80,69	161.375,00	0,92
Südzucker Intl Finance B.V. - Anleihe (FRN) - 4,293	XS0222524372	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	81,14	243.427,50	1,38
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,375	XS1799938995	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	95,32	190.648,00	1,08
WP/AP Telecom Holdings IV B.V. - Anleihe - 3,750 15.01.2029	XS2417090789	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	87,81	87.812,00	0,50
<b>Norwegen</b>									
Hurtigruten Group AS - Anleihe - 11,000 14.02.2025	NO0012436270	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	93,50	187.000,00	1,06
LINK Mobility Group Hldg. ASA - Anleihe - 3,375 15.12.2025	NO0010911506	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	83,58	167.160,00	0,95



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Usbekistan</b>									
Uzauto Motors JSC - Anleihe - 4,850 04.05.2026	XS2330272944	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	82,13	153.981,44	0,87
<b>Österreich</b>									
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,000	XS2432941693	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	86,10	86.096,50	0,49
Porr AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,375	XS2113662063	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	78,00	156.006,00	0,89
<b>andere Wertpapiere (Genussscheine)</b>									
<b>Schweiz</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück	1.250,00	0,00	0,00	CHF	292,88	371.687,65	2,11
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Euroboden GmbH - Anleihe - 5,500 18.11.2025	DE000A289EM6	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	51,00	102.000,00	0,58
Kirk Beauty SUN GmbH - Anleihe - 8,250 01.10.2026	XS2326505240	Nominal	218.405,00	218.405,00	0,00	EUR	62,09	135.604,39	0,77
Mutares SE & Co. KGaA - Anleihe (FRN) - 7,798 14.02.2024	NO0010872864	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,75	197.500,00	1,12
Nidda Healthcare Holding GmbH - Anleihe - 3,500 30.09.2024	XS2171737799	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	94,76	189.525,00	1,08
PNE AG - Anleihe - 5,000 23.06.2027	DE000A30VJW3	Nominal	20.000,00	200.000,00	-180.000,00	EUR	100,00	20.000,00	0,11
SGL CARBON SE - Anleihe - 4,625 30.09.2024	XS1945271952	Nominal	380.000,00	180.000,00	0,00	EUR	99,60	378.493,30	2,15
Tele Columbus AG - Anleihe - 3,875 02.05.2025	XS1814546013	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	75,91	151.816,00	0,86
<b>Großbritannien</b>									
Liquid Telecommunic.Fin. PLC - Anleihe - 5,500 04.09.2026	XS2278474924	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	72,00	134.995,78	0,77
<b>Italien</b>									
Rimini BidCo S.p.A. - Anleihe (FRN) - 7,296 14.12.2026	XS2417486771	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	89,41	268.233,00	1,52
<b>Kanada</b>									
Bausch Health Companies Inc. - Anleihe - 7,000 15.01.2028	USC07885AB94	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	USD	43,78	41.037,78	0,23
<b>Luxemburg</b>									
Eleving Group S.A. - Anleihe - 9,500 18.10.2026	XS2393240887	Nominal	350.000,00	150.000,00	0,00	EUR	91,00	318.500,00	1,81
Trafigura Funding S.A. - Anleihe - 3,875 02.02.2026	XS2293733825	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	94,99	189.982,00	1,08
<b>Niederlande</b>									
Photon Energy N.V. - Anleihe - 6,500 23.11.2027	DE000A3KWKY4	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	100,85	100.850,00	0,57
Saipem Finance Intl B.V. - Anleihe - 3,125 31.03.2028	XS2325696628	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	83,12	83.116,00	0,47
VZ Secured Financing B.V. - Anleihe - 5,000 15.01.2032	USN9T19KAA74	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	79,70	149.430,96	0,85
<b>Panama</b>									
Carnival Corp. - Anleihe - 5,750 01.03.2027	USP2121VAL82	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	USD	68,53	160.616,86	0,91
<b>Spanien</b>									
Audax Renovables S.A. - Anleihe - 4,200 18.12.2027	ES0236463008	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	57,50	115.009,00	0,65
NH Hotel Group S.A. - Anleihe - 4,000 02.07.2026	XS2357281174	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	92,22	184.431,00	1,05



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>nicht notiert</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Linde AG Nachbesserungsanrechte 09.04.2019	XFGRE0000039	Stück	1.200,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
<b>Investmentanteile*</b>								<b>819.705,97</b>	<b>4,66</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	Anteile	3.504,00	0,00	-3.702,41	EUR	38,66	135.464,64	0,77
Lazard European HighYield Distribution EUR	DE0005319016	Anteile	2.500,00	0,00	-2.500,00	EUR	43,61	109.025,00	0,62
<b>Luxemburg</b>									
Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0348927095	Anteile	4.900,00	0,00	0,00	EUR	31,78	155.700,93	0,88
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1694214633	Anteile	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	102,19	204.389,00	1,16
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>									
<b>Luxemburg</b>									
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	Anteile	320,00	0,00	0,00	EUR	672,27	215.126,40	1,22
<b>Bankguthaben</b>								<b>921.775,91</b>	<b>5,24</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			921.775,91			EUR		921.775,91	5,24
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>141.668,59</b>	<b>0,80</b>
Dividendenansprüche			9.889,12			EUR		9.889,12	0,06
Zinsansprüche aus Bankguthaben			768,95			EUR		768,95	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren			131.010,52			EUR		131.010,52	0,74
<b>Gesamttaktiva</b>								<b>17.636.612,39</b>	<b>100,19</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-32.955,58</b>	<b>-0,19</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-17.398,23			EUR		-17.398,23	-0,10
Prüfungskosten			-6.146,01			EUR		-6.146,01	-0,03
Risikomanagementvergütung			-825,00			EUR		-825,00	0,00
Taxe d'abonnement			-2.128,82			EUR		-2.128,82	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-250,00			EUR		-250,00	0,00

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwahrstellenvergütung			-1.244,21			EUR		-1.244,21	-0,01
Verwaltungsvergütung			-4.963,31			EUR		-4.963,31	-0,03
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-32.955,58</b>	<b>-0,19</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>17.603.656,81</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil B</b>		<b>EUR</b>						<b>22,68</b>	
<b>Umlaufende Anteile B</b>		<b>STK</b>						<b>776.124,862</b>	

\*\*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)

Britische Pfund	GBP	0,8848	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0667	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des CTV-Strategiefonds Ausgewogen, 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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	EUR	0,00	-3.000,00
Shell PLC Reg. Shares Class EO -,07	GB00BP6MXD84	EUR	20.000,00	-20.000,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
International Finance Corp. - Anleihe - 7,500 09.05.2022	XS1608102973	BRL	0,00	-1.000.000,00
Norddeutsche Landesbank -GZ- - Anleihe (FRN) - 8,916	DE000BRL00A4	EUR	0,00	-200.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Metalcorp Group S.A. - Anleihe - 7,000 02.10.2022	DE000A19MDV0	EUR	0,00	-200.000,00
Nordex SE - Anleihe - 6,500 01.02.2023	XS1713474168	EUR	0,00	-200.000,00
Otto (GmbH & Co KG) - Anleihe (Fix to Float) - 4,000	XS1853998182	EUR	0,00	-150.000,00
<b>Sonstige Märkte</b>				
<b>Aktien</b>				
Shell PLC Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	EUR	0,00	-20.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Aktien</b>				
GSK PLC Registered Shares LS-,25	GB0009252882	GBP	0,00	-480,00
GSK PLC Registered Shares LS-,25	GB0009252882	EUR	0,00	-19.520,00
<b>Investmentanteile</b>				
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AP-EUR o.N.	LU0255640731	EUR	0,00	-13.500,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) CTV-Strategiefonds Ausgewogen

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	385.433,16
Zinsen aus Bankguthaben	2.296,42
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	233.600,85
Erträge aus Investmentanteilen	17.938,18
Erträge aus Bestandsprovisionen	1.254,13
Sonstige Erträge	2.500,00
Ordentlicher Ertragsausgleich	-6.183,45
<b>Summe der Erträge</b>	<b>636.839,29</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-60.640,03
Verwahrstellenvergütung	-15.252,81
Depotgebühren	-3.631,36
Taxe d'abonnement	-8.659,39
Prüfungskosten	-6.865,63
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.050,81
Risikomanagementvergütung	-9.500,00
Sonstige Aufwendungen	-11.918,03
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.500,00
Zinsaufwendungen	-2.887,92
Fondsmanagementvergütung	-213.287,04
Ordentlicher Aufwandsausgleich	2.957,71
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-343.235,31</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>293.603,98</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	196.833,67
Realisierte Verluste	-273.866,44
Außerordentlicher Ertragsausgleich	2.701,96
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-74.330,81</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>219.273,17</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.793.434,64</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-2.574.161,47</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens CTV-Strategiefonds Ausgewogen

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		20.989.375,04
Ausschüttung für das Vorjahr		-180.640,36
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		-631.440,18
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	722.496,85	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.353.937,03	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		523,78
Ergebnis des Geschäftsjahres		-2.574.161,47
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		17.603.656,81



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
 CTV-Strategiefonds Ausgewogen

Anteilklasse  
 B in EUR

**zum 31.12.2022**

Fondsvermögen	17.603.656,81
Umlaufende Anteile	776.124,862
Anteilwert	22,68

**zum 31.12.2021**

Fondsvermögen	20.989.375,04
Umlaufende Anteile	801.728,091
Anteilwert	26,18

**zum 31.12.2020**

Fondsvermögen	19.594.734,94
Umlaufende Anteile	840.486,906
Anteilwert	23,31

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2022

## CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>56.485.587,95</b>	<b>91,42</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Aareal Bank AG - Anleihe - 4,250 19.02.2024	DE000A1TNC86	Nominal	136.000,00	0,00	-114.000,00	EUR	104,83	142.567,44	0,23
Aareal Bank AG - Anleihe - 4,500 25.07.2025	DE000AAR0355	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,16	500.780,00	0,81
Bilfinger SE - Anleihe (FRN) - 4,500 14.06.2024	DE000A2YNQW7	Nominal	500.000,00	0,00	-500.000,00	EUR	99,89	499.442,50	0,81
Deutsche Lufthansa AG - Anleihe - 3,500 14.07.2029	XS2363235107	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	85,26	426.310,00	0,69
Deutsche Telekom AG - Anleihe - 2,250 24.07.2023	XS1858998708	Nominal	2.200.000,00	0,00	0,00	NOK	99,31	207.198,00	0,34
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,625 25.07.2025	XS2321685526	Nominal	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	PLN	83,86	717.564,76	1,16
MorphoSys AG - Wandelanleihe - 0,625 16.10.2025	DE000A3H2XW6	Nominal	700.000,00	200.000,00	0,00	EUR	46,15	323.050,00	0,52
Norddeutsche Landesbank -GZ- - Anleihe - 6,250 10.04.2024	XS1055787680	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	97,92	550.805,29	0,89
ZF Finance GmbH - Anleihe - 2,750 25.05.2027	XS2262961076	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	84,56	422.792,50	0,68
<b>Dänemark</b>									
TDC Net A/S - Anleihe - 5,056 31.05.2028	XS2484502823	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	98,47	492.345,00	0,80
<b>Finnland</b>									
HKScan Oyj - Anleihe - 5,000 24.03.2025	FI4000490990	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	83,19	415.937,50	0,67
<b>Frankreich</b>									
Iliad Holding S.A.S. - Anleihe - 5,125 15.10.2026	XS2397781357	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	93,07	279.210,00	0,45
Renault S.A. - Anleihe - 1,125 04.10.2027	FR0013451416	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	80,71	403.535,00	0,65
<b>Großbritannien</b>									
Lloyds Banking Group PLC – Anl. (Fix to Float) - 3,125 24.08.2030	XS2521027446	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	92,04	460.222,50	0,74
PeopleCert Wisdom Issuer PLC - Anleihe - 5,750 15.09.2026	XS2370814043	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	94,12	470.625,00	0,76
Sig PLC - Anleihe - 5,250 30.11.2026	XS2404291010	Nominal	500.000,00	250.000,00	0,00	EUR	83,34	416.700,00	0,67
<b>Irland</b>									
Energia Group Roi Holdings DAC - Anleihe - 4,000 15.09.2025	XS1684813493	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	98,23	491.150,00	0,79
Grenke Finance PLC - Anleihe - 0,625 09.01.2025	XS2560495207	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	88,98	444.908,59	0,72
Grenke Finance PLC - Anleihe - 1,500 05.10.2023	XS1910851242	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	98,41	590.448,00	0,96
<b>Japan</b>									
Rakuten Group Inc. - Anleihe (Fix to Float) - 4,250	XS2332889778	Nominal	800.000,00	300.000,00	0,00	EUR	57,51	460.068,00	0,74
Rakuten Group Inc. - Anleihe - 10,250 30.11.2024	USJ64264AC82	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	101,46	475.578,89	0,77



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 3,125 19.09.2025	XS1684385161	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	90,45	723.568,00	1,17
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 3,875 06.07.2032	XS2362416617	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	67,28	403.692,00	0,65
<b>Jersey</b>									
Oriflame Investment Hold. PLC - Anleihe - 5,125 04.05.2026	USG67744AA34	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	62,19	291.525,26	0,47
<b>Luxemburg</b>									
Ideal Standard Internat. S.A. - Anleihe - 6,375 30.07.2026	XS2369020644	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	43,14	215.702,50	0,35
Matterhorn Telecom S.A. - Anleihe - 4,000 15.11.2027	XS1720690889	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	91,65	458.240,00	0,74
Samsonite Finco S.à r.l. - Anleihe - 3,500 15.05.2026	XS1811792792	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	93,23	466.127,50	0,75
Stena International S.A. - Anleihe - 6,125 01.02.2025	USL62788AB72	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	93,79	439.617,51	0,71
<b>Niederlande</b>									
BOI Finance B.V. - Anleihe - 7,500 16.02.2027	XS2348767083	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	80,69	242.062,50	0,39
Compact Bidco B.V. - Anleihe - 5,750 01.05.2026	XS2338545655	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	69,33	346.662,50	0,56
Dufry One B.V. - Anleihe - 3,625 15.04.2026	XS2333565815	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	CHF	88,15	626.492,72	1,01
Kongsberg Actuation Sys. B.V. - Anleihe - 5,000 15.07.2025	XS1843461689	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	90,95	463.008,00	0,75
Prosus N.V. - Anleihe - 1,539 03.08.2028	XS2211183244	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	81,24	406.222,50	0,66
Südzucker Intl Finance B.V. - Anleihe (FRN) - 4,293	XS0222524372	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	81,14	405.712,50	0,66
United Group B.V. - Anleihe (FRN) - 6,516 01.02.2029	XS2434794363	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	86,86	434.307,50	0,70
WP/AP Telecom Holdings IV B.V. - Anleihe - 3,750 15.01.2029	XS2417090789	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	87,81	439.060,00	0,71
<b>Norwegen</b>									
Avinor AS - Anleihe (FRN) - 4,500 29.04.2026	NO0010881246	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	NOK	100,51	190.636,91	0,31
B2Holding ASA - Anleihe (FRN) - 6,567 23.05.2023	NO0010822646	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	100,88	706.125,00	1,14
Hurtigruten Group AS - Anleihe - 11,000 14.02.2025	NO0012436270	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	93,50	374.000,00	0,61
LINK Mobility Group Hldg. ASA - Anleihe - 3,375 15.12.2025	NO0010911506	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	83,58	417.900,00	0,68
<b>Schweden</b>									
Heimstaden AB - Anleihe - 4,250 09.03.2026	SE0015657903	Nominal	600.000,00	300.000,00	0,00	EUR	71,00	426.006,00	0,69
<b>Schweiz</b>									
Credit Suisse Group AG - Anleihe (Fix to Float) - 1,000 24.06.2027	CH0483180946	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	78,86	473.157,00	0,77
<b>Singapur</b>									
ABJA Investment Co. Pte Ltd. - Anleihe - 5,450 24.01.2028	XS1753595328	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	97,46	274.087,84	0,44
<b>Spanien</b>									
Food Service Project S.A. - Anleihe - 5,500 21.01.2027	XS2432286974	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	92,97	464.845,00	0,75
<b>Tschechische Republik</b>									
Ceská Sportitelna AS - Anleihe (Fix to Float) - 6,693 14.11.2025	XS2555412001	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	102,16	306.480,00	0,50
<b>USA</b>									
Celanese US Holdings LLC - Anleihe - 0,625 10.09.2028	XS2385114298	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	73,21	366.025,00	0,59
Coty Inc. - Anleihe - 3,875 15.04.2026	XS2354326410	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	93,51	467.572,50	0,76
Ford Motor Credit Co. LLC - Anleihe - 3,021 06.03.2024	XS1959498160	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	98,26	589.569,00	0,95



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kronos International Inc. - Anleihe - 3,750 15.09.2025	XS1680281133	Nominal	750.000,00	0,00	0,00	EUR	87,82	658.687,50	1,07
Occidental Petroleum Corp. - Anleihe - 3,000 15.02.2027	US674599CM50	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	90,63	424.814,85	0,69
<b>Usbekistan</b>									
Uzauto Motors JSC - Anleihe - 4,850 04.05.2026	XS2330272944	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	82,13	384.953,60	0,62
<b>Österreich</b>									
ams-OSRAM AG - Anleihe - 7,000 31.07.2025	USA0400QAD90	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	93,69	439.148,78	0,71
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,000	XS2432941693	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	86,10	688.772,00	1,11
Österreich, Republik - Anleihe - 2,100 20.09.2117	AT0000A1XML2	Nominal	700.000,00	1.000.000,00	-300.000,00	EUR	73,27	512.897,00	0,83
UBM Development AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,500	XS2355161956	Nominal	700.000,00	200.000,00	0,00	EUR	70,10	490.689,50	0,79
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Bahamas</b>									
Bahamas, Commonwealth of ... - Anleihe - 5,750 16.01.2024	USP06518AF40	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	95,73	179.488,14	0,29
<b>Belgien</b>									
Ontex Group N.V. - Anleihe - 3,500 15.07.2026	BE6329443962	Nominal	750.000,00	0,00	0,00	EUR	84,82	636.161,25	1,03
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Adler Pelzer Holding GmbH - Anleihe - 4,125 01.04.2024	XS1533914591	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	85,77	428.847,50	0,69
CECONOMY AG - Anleihe - 1,750 24.06.2026	XS2356316872	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	63,10	315.520,00	0,51
DEAG Deutsche Entertainment AG - Anleihe - 6,000 31.10.2023	DE000A2NBF25	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	100,30	250.750,00	0,41
Euroboden GmbH - Anleihe - 5,500 18.11.2025	DE000A289EM6	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	51,00	255.000,00	0,41
Grünenthal GmbH - Anleihe - 4,125 15.05.2028	XS2337703537	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	90,38	451.887,50	0,73
Homann Holzwerkstoffe GmbH - Anleihe - 4,500 12.09.2026	DE000A3H2V19	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	95,85	479.250,00	0,78
INEOS Styrolution Group GmbH - Anleihe - 2,250 16.01.2027	XS2108560306	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	81,59	489.540,00	0,79
Kirk Beauty SUN GmbH - Anleihe - 8,250 01.10.2026	XS2326505240	Nominal	764.417,00	764.417,50	0,00	EUR	62,09	474.615,05	0,77
MAHLE GmbH - Anleihe - 2,375 14.05.2028	XS2341724172	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	72,62	363.102,50	0,59
Mutares SE & Co. KGaA - Anleihe (FRN) - 7,798 14.02.2024	NO0010872864	Nominal	750.000,00	0,00	0,00	EUR	98,75	740.625,00	1,20
Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH - Anleihe - 7,750 14.12.2027	DE000A30VUP4	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,25	506.250,00	0,82
Noratis AG - Anleihe - 5,500 11.11.2025	DE000A3H2TV6	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	94,75	473.750,00	0,77
Novelis Sheet Ingot GmbH - Anleihe - 3,375 15.04.2029	XS2326493728	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	85,73	428.647,50	0,69
PAUL Tech AG - Anleihe - 7,000 01.12.2025	DE000A3H2TU8	Nominal	600.000,00	100.000,00	0,00	EUR	91,50	549.000,00	0,89
PNE AG - Anleihe - 5,000 23.06.2027	DE000A30VJW3	Nominal	350.000,00	350.000,00	0,00	EUR	100,00	350.000,00	0,57
SGL CARBON SE - Anleihe - 4,625 30.09.2024	XS1945271952	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,60	498.017,50	0,81
Semper idem Underberg AG - Anleihe - 5,500 07.10.2028	DE000A30VMF2	Nominal	881.000,00	881.000,00	0,00	EUR	101,88	897.518,75	1,45
TUI AG - Wandelanleihe - 5,000 16.04.2028	DE000A3E5KG2	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	77,01	231.030,00	0,37
TUI Cruises GmbH - Anleihe - 6,500 15.05.2026	XS2342247355	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	83,80	418.997,50	0,68
Tele Columbus AG - Anleihe - 3,875 02.05.2025	XS1814546013	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	75,91	379.540,00	0,61
Vossloh AG - Anleihe (Fix to Float) - 4,000	DE000A3H2VA6	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	94,50	472.500,00	0,76



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Zeitfracht Logistik Hold. GmbH - Anleihe - 5,000 05.05.2026	DE000A3H3JC5	Nominal	321.000,00	0,00	-84.000,00	EUR	100,25	321.786,45	0,52	
<b>Kanada</b>										
B.C. Ltd. - Anleihe - 9,000 30.01.2028	USC6887TAA63	Nominal	112.000,00	112.784,71	0,00	USD	97,00	101.846,82	0,16	
Eldorado Gold Corp. Ltd. - Anleihe - 6,250 01.09.2029	USC3314PAD80	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	USD	85,40	240.179,99	0,39	
<b>Dänemark</b>										
Norican A/S - Anleihe - 4,500 15.05.2023	XS1577963058	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	94,40	660.824,50	1,07	
<b>Finnland</b>										
PHM Group Holding Oy - Anleihe - 4,750 18.06.2026	FI4000507876	Nominal	720.000,00	720.000,00	0,00	EUR	87,73	631.638,00	1,02	
<b>Frankreich</b>										
QUATRIM S.A.S. - Anleihe - 5,875 15.01.2024	XS2010039118	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	97,88	97.878,50	0,16	
<b>Großbritannien</b>										
EC Finance PLC - Anleihe - 3,000 15.10.2026	XS2389984175	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	90,82	454.102,50	0,73	
Jaguar Land Rover Automotive - Anleihe - 4,500 15.07.2028	XS2364593579	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	76,27	381.330,00	0,62	
Stonegate Pub Comp.Fin.19 PLC – Anl. (FRN) - 7,512 31.07.2025	XS2210013970	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	91,75	458.740,00	0,74	
<b>Italien</b>										
Conceria Pasubio S.p.A. - Anleihe (FRN) - 5,693 30.09.2028	XS2389334124	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	77,50	620.036,00	1,00	
Rimini BidCo S.p.A. - Anleihe (FRN) - 7,296 14.12.2026	XS2417486771	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	89,41	625.877,00	1,01	
Shiba Bidco S.p.A. - Anleihe - 4,500 31.10.2028	XS2397065330	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	86,18	430.880,00	0,70	
Webuild S.p.A. - Anleihe - 3,875 28.07.2026	XS2437324333	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	80,65	564.581,50	0,91	
<b>Kaimaninseln</b>										
Seagate HDD Cayman - Anleihe - 3,125 15.07.2029	US81180WBF77	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	77,06	361.221,52	0,58	
<b>Luxemburg</b>										
BPP Europe Holdings S.A.R.L. - Anleihe - 1,000 04.05.2028	XS2338355014	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	73,33	366.640,00	0,59	
Eleving Group S.A. - Anleihe - 9,500 18.10.2026	XS2393240887	Nominal	550.000,00	350.000,00	0,00	EUR	91,00	500.500,00	0,81	
InPost S.A. - Anleihe - 2,250 15.07.2027	XS2010028004	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	82,98	414.920,00	0,67	
Stena International S.A. - Anleihe - 3,750 01.02.2025	XS2110768525	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	92,60	462.985,00	0,75	
<b>Mexiko</b>										
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 2,750 21.04.2027	XS1172951508	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	78,09	390.450,00	0,63	
<b>Niederlande</b>										
MAS Securities B.V. - Anleihe - 4,250 19.05.2026	XS2339025277	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	79,23	396.167,50	0,64	
Photon Energy N.V. - Anleihe - 6,500 23.11.2027	DE000A3KWKY4	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,85	302.550,00	0,49	
Prosus N.V. - Anleihe - 2,085 19.01.2030	XS2430287362	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	78,03	390.165,00	0,63	
Saipem Finance Intl B.V. - Anleihe - 3,125 31.03.2028	XS2325696628	Nominal	1.000.000,00	600.000,00	0,00	EUR	83,12	831.160,00	1,35	
VZ Secured Financing B.V. - Anleihe - 5,000 15.01.2032	USN9T19KAA74	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	USD	79,70	448.292,87	0,73	
<b>Norwegen</b>										
Adevinta ASA - Anleihe - 2,625 15.11.2025	XS2249892535	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	93,38	653.681,00	1,06	



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Polen</b>									
Synthos S.A. - Anleihe - 2,500 07.06.2028	XS2348767836	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	77,92	545.464,50	0,88
<b>Schweden</b>									
Intrum AB - Anleihe - 4,875 15.08.2025	XS2211136168	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	91,42	457.110,00	0,74
Ren10 Holding AB - Anleihe (FRN) - 6,016 01.02.2027	XS2439087367	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	95,38	476.915,00	0,77
Volvo Car AB - Anleihe - 4,250 31.05.2028	XS2486825669	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	92,21	276.622,50	0,45
<b>Spanien</b>									
Grifols Escrow Issuer S.A. - Anleihe - 3,875 15.10.2028	XS2393001891	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	84,36	590.506,00	0,96
NH Hotel Group S.A. - Anleihe - 4,000 02.07.2026	XS2357281174	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	92,22	461.077,50	0,75
<b>USA</b>									
Air Lease Corp. - Anleihe - 3,250 01.03.2025	US00912XBA19	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	95,52	358.188,81	0,58
Chemours Co., The - Anleihe - 4,000 15.05.2026	XS1827600724	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	90,17	901.700,00	1,46
Fluor Corp. (New) - Anleihe - 3,500 15.12.2024	US343412AC69	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	96,74	453.459,27	0,73
Ford Motor Credit Co. LLC - Anleihe - 3,683 03.12.2024	XS2083139837	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	AUD	96,02	487.076,05	0,79
Goodyear Tire & Rubber Co., The - Anleihe - 4,875 15.03.2027	US382550BG56	Nominal	850.000,00	0,00	0,00	USD	91,36	728.002,25	1,18
NCR Corp. - Anleihe - 5,125 15.04.2029	US62886EBA55	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	83,09	389.453,45	0,63
Organon/Org.For.De.Co-Issuer - Anleihe - 2,875 30.04.2028	XS2332250708	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	87,90	439.522,50	0,71
Pitney-Bowes Inc. - Anleihe - 6,875 15.03.2027	USU7250JAA52	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	USD	87,08	653.094,59	1,06
Sprint Corp. - Anleihe - 7,625 01.03.2026	US85207UAK16	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	USD	105,58	989.734,70	1,60
Standard Industries Inc. - Anleihe - 2,250 21.11.2026	XS2080766475	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	85,99	429.972,50	0,70
Western Digital Corp. - Anleihe - 4,750 15.02.2026	US958102AM75	Nominal	700.000,00	200.000,00	0,00	USD	94,30	618.804,72	1,00
Xerox Corp. - Anleihe - 3,800 15.05.2024	US984121CJ06	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	96,60	452.788,98	0,73
<b>Österreich</b>									
Lenzing AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,750	XS2250987356	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	84,25	589.771,00	0,95
Sappi Papier Holding GmbH - Anleihe - 3,625 15.03.2028	XS2310951103	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	86,45	432.242,50	0,70
<b>nicht notiert</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Kanada</b>									
Bausch Health Companies Inc. - Anleihe - 11,000 30.09.2028	USC07885AL76	Nominal	200.000,00	200.014,42	0,00	USD	77,12	144.588,30	0,23
Bausch Health Companies Inc. - Anleihe - 14,000 15.10.2030	USC07885AM59	Nominal	39.000,00	39.825,88	0,00	USD	58,57	21.413,05	0,03
								<b>2.328.984,12</b>	<b>3,77</b>
<b>Investmentanteile*</b>									
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	Anteile	6.000,00	0,00	-4.000,00	EUR	38,66	231.960,00	0,38

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Lazard European HighYield Distribution EUR <b>Luxemburg</b>	DE0005319016	Anteile	7.000,00	0,00	-7.000,00	EUR	43,61	305.270,00	0,49
Credit Suisse(Lux)FI.Ra.Cr.Fd Namens-Anteile EB USD o.N.	LU0340000263	Anteile	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	139,76	524.083,62	0,85
DCP-Hybrid Income Sustainable Act. au Port.IS Dis.Hgd EUR oN	LU2080557551	Anteile	4.000,00	0,00	-4.000,00	EUR	86,98	347.920,00	0,56
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1694214633	Anteile	9.000,00	4.000,00	0,00	EUR	102,19	919.750,50	1,49
<b>Bankguthaben</b>								<b>2.142.508,93</b>	<b>3,47</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.885.249,39			EUR		1.885.249,39	3,05
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			274.418,75			USD		257.259,54	0,42
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>880.070,92</b>	<b>1,42</b>
Zinsansprüche aus Bankguthaben			2.576,99			EUR		2.576,99	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren			877.493,93			EUR		877.493,93	1,42
<b>Gesamtkтива</b>								<b>61.837.151,92</b>	<b>100,08</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-51.092,60</b>	<b>-0,08</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-20.147,59			EUR		-20.147,59	-0,03
Prüfungskosten			-6.146,01			EUR		-6.146,01	-0,01
Risikomanagementvergütung			-825,00			EUR		-825,00	0,00
Taxe d'abonnement			-7.500,23			EUR		-7.500,23	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-483,33			EUR		-483,33	0,00
Verwahrstellenvergütung			-4.344,18			EUR		-4.344,18	-0,01
Verwaltungsvergütung			-11.646,26			EUR		-11.646,26	-0,02
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-51.092,60</b>	<b>-0,08</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>61.786.059,32</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil A</b>		EUR						<b>23,09</b>	
<b>Inventarwert je Anteil R</b>		EUR						<b>23,45</b>	
<b>Umlaufende Anteile A</b>		STK						<b>2.655.114,951</b>	
<b>Umlaufende Anteile R</b>		STK						<b>19.913,000</b>	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	AUD	1,5772	per 29.12.2022 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,5446	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9850	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0667	= 1 Euro (EUR)
Polnische Zloty	PLN	4,6747	= 1 Euro (EUR)



Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des CTV-Strategiefonds Renten Defensiv, 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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Aareal Bank AG - Anleihe (FRN) - 7,321	DE000A1TNDK2	EUR	0,00	-600.000,00
Altria Group Inc. - Anleihe - 2,200 15.06.2027	XS1843443190	EUR	500.000,00	-500.000,00
Cellnex Finance Company S.A. - Anleihe - 1,250 15.01.2029	XS2300292963	EUR	0,00	-500.000,00
Coca Cola Icecek A.S. - Anleihe - 4,500 20.01.2029	XS2434515313	USD	500.000,00	-500.000,00
Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. - Anleihe - 0,425 19.10.2024	XS2394012103	EUR	0,00	-500.000,00
Eurofins Scientific S.E. - Anleihe (Fix to Float) - 3,250	XS1716945586	EUR	0,00	-700.000,00
Grenke Finance PLC - Anleihe - 4,125 14.10.2024	XS2469031749	EUR	500.000,00	-500.000,00
Mowi ASA - Anleihe (FRN) - 2,150 12.06.2023	NO0010824006	EUR	0,00	-700.000,00
Norddeutsche Landesbank -GZ- - Anleihe (FRN) - 8,916	DE000BRL00A4	EUR	0,00	-600.000,00
Repsol Intl Finance B.V. - Anleihe (Fix to Float) - 4,500 25.03.2075	XS1207058733	EUR	0,00	-600.000,00
Semper idem Underberg AG - Anleihe - 4,000 04.07.2024	DE000A2LQQ43	EUR	176.000,00	-176.000,00
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 4,625	XS1048428442	EUR	0,00	-500.000,00
Wüstenrot Bausparkasse AG - Anleihe - 4,125 27.10.2027	DE000WBP0A20	EUR	0,00	-700.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
APCOA Parking Holdings GmbH - Anleihe (FRN) - 5,000 15.01.2027	XS2366277056	EUR	0,00	-500.000,00
Bausch Health Companies Inc. - Anleihe - 7,000 15.01.2028	USC07885AB94	USD	650.000,00	-650.000,00
Iamgold Corp. - Anleihe - 5,750 15.10.2028	USC4535AAC48	USD	200.000,00	-200.000,00
Katjesgreenfood GmbH & Co.KG - Anleihe - 8,000 29.11.2027	DE000A30V3F1	EUR	500.000,00	-500.000,00
La Mondiale - Anleihe (Fix to Float) - 5,050	XS1155697243	EUR	0,00	-500.000,00
Otto (GmbH & Co KG) - Anleihe (Fix to Float) - 4,000	XS1853998182	EUR	0,00	-500.000,00
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 5,125 15.03.2023	XS1379158048	EUR	0,00	-500.000,00
Pitney-Bowes Inc. - Anleihe - 4,625 15.03.2024	US724479AJ97	USD	0,00	-500.000,00
San Marino, Republik - Anleihe - 3,250 24.02.2024	XS2239061927	EUR	0,00	-500.000,00
Sasol Financing USA LLC - Anleihe - 5,875 27.03.2024	US80386WAA36	USD	0,00	-500.000,00
Semper idem Underberg AG - Anleihe - 4,000 18.11.2025	DE000A2YPAJ3	EUR	0,00	-800.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Banco de Sabadell S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 6,500	XS1611858090	EUR	0,00	-1.000.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. - Anleihe - 2,250 15.12.2022	XS1883926013	NOK	0,00	-2.300.000,00
Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH - Anleihe - 6,500 17.11.2022	DE000A289EX3	EUR	0,00	-380.000,00
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 5,375 13.03.2022	US71654QCE08	USD	0,00	-500.000,00
Schenck Process Holding GmbH - Anleihe - 5,375 15.06.2023	XS1735583095	EUR	0,00	-800.000,00
Semper idem Underberg AG - Anleihe - 4,000 04.07.2024	DE000A31C3Q0	EUR	171.000,00	-171.000,00
Semper idem Underberg AG - Anleihe - 4,000 18.11.2025	DE000A31C3R8	EUR	710.000,00	-710.000,00
Tenneco Inc. - Anleihe - 5,375 15.12.2024	US88037EAJ01	USD	0,00	-500.000,00
Trafigura Group Pte Ltd. - Anleihe (Fix to Float) - 6,875	XS1582433428	USD	0,00	-500.000,00
<b>Investmentanteile</b>				
Nordea 1-US Corporate Bond Fd Actions Nom. BI-USD o.N.	LU0475887237	USD	0,00	-20.000,00
OVID Infrastructure HY Inc.Ul Inhaber-Ant. Anteilskl.I	DE000A112T91	EUR	0,00	-1.000,00
Phaidros Funds-Fallen Angels Inhaber-Anteile D EUR o.N	LU0948477962	EUR	0,00	-5.000,00



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	2.722.431,69
Zinsen aus Bankguthaben	8.439,51
Erträge aus Investmentanteilen	25.539,99
Erträge aus Bestandsprovisionen	1.262,50
Sonstige Erträge	19.089,97
Ordentlicher Ertragsausgleich	18.228,47
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.794.992,13</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-139.442,34
Verwahrstellenvergütung	-52.092,69
Depotgebühren	-14.700,54
Taxe d'abonnement	-30.218,60
Prüfungskosten	-6.865,63
Druck- und Veröffentlichungskosten	-7.501,26
Risikomanagementvergütung	-9.500,00
Sonstige Aufwendungen	-20.406,14
Transfer- und Registerstellenvergütung	-13.299,96
Zinsaufwendungen	-15.338,54
Fondsmanagementvergütung	-241.898,95
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-4.050,70
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-555.315,35</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>2.239.676,78</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	625.169,72
Realisierte Verluste	-708.785,42
Außerordentlicher Ertragsausgleich	8.946,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-74.669,38</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.165.007,40</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-7.803.356,48</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-5.638.349,08</b>





## Entwicklung des Fondsvermögens CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		66.105.015,56
Ausschüttung für das Vorjahr		-1.827.501,31
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		3.170.018,24
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.708.048,01	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.538.029,77	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-23.124,09
Ergebnis des Geschäftsjahres		-5.638.349,08
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		61.786.059,32



Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre\*  
 CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse R in EUR
<b>zum 31.12.2022</b>		
Fondsvermögen	61.319.059,29	467.000,03
Umlaufende Anteile	2.655.114,951	19.913,000
Anteilwert	23,09	23,45
<b>zum 31.12.2021</b>		
Fondsvermögen	65.539.170,72	565.844,84
Umlaufende Anteile	2.526.540,331	21.473,000
Anteilwert	25,94	26,35
<b>zum 31.12.2020</b>		
Fondsvermögen	59.015.859,97	754.433,29
Umlaufende Anteile	2.315.829,086	29.064,000
Anteilwert	25,48	25,96

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



# CTV-Strategiefonds Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht CTV-Strategiefonds

zum 31. Dezember 2022

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	72.239.049,87	90,99
Investmentanteile	3.148.690,09	3,97
Bankguthaben	3.064.284,84	3,86
Zinsansprüche aus Bankguthaben	3.345,94	0,00
Zinsansprüche aus Wertpapieren	1.008.504,45	1,27
Dividendenansprüche	9.889,12	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>79.473.764,31</b>	<b>100,11</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-12.292,02	-0,02
Verwahrstellenvergütung	-5.588,39	-0,01
Risikomanagementvergütung	-1.650,00	0,00
Taxe d'abonnement	-9.629,05	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-733,33	0,00
Verwaltungsvergütung	-16.609,57	-0,02
Fondsmanagementvergütung	-37.545,82	-0,05
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-84.048,18</b>	<b>-0,11</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>79.389.716,13</b>	<b>100,00*</b>

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



## Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung CTV-Strategiefonds

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	3.107.864,85
Zinsen aus Bankguthaben	10.735,93
Dividenerträge (nach Quellensteuer)	233.600,85
Erträge aus Investmentanteilen	43.478,17
Erträge aus Bestandsprovisionen	2.516,63
Sonstige Erträge	21.589,97
Ordentlicher Ertragsausgleich	12.045,02
<b>Summe der Erträge</b>	<b>3.431.831,42</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-200.082,37
Verwahrstellenvergütung	-67.345,50
Depotgebühren	-18.331,90
Taxe d'abonnement	-38.877,99
Prüfungskosten	-13.731,26
Druck- und Veröffentlichungskosten	-13.552,07
Risikomanagementvergütung	-19.000,00
Sonstige Aufwendungen	-32.324,17
Transfer- und Registerstellenvergütung	-20.799,96
Zinsaufwendungen	-18.226,46
Fondsmanagementvergütung	-455.185,99
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-1.092,99
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-898.550,66</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>2.533.280,76</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	822.003,39
Realisierte Verluste	-982.651,86
Außerordentlicher Ertragsausgleich	11.648,28
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-149.000,19</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.384.280,57</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-10.596.791,12</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-8.212.510,55</b>



## Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens CTV-Strategiefonds

für die Zeit vom 1. Januar 2022 bis zum 31. Dezember 2022

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		87.094.390,60
Ausschüttung		-2.008.141,67
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		2.538.578,06
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	6.430.544,86	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.891.966,80	
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		-22.600,31
Ergebnis des Geschäftsjahres		-8.212.510,55
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>79.389.716,13</b>



## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des CTV-Strategiefonds

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des CTV-Strategiefonds (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2022, 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 CTV-Strategiefonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2022 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 und seiner jeweiligen Teilfonds 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 oder einen seiner Teilfonds 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 oder eines seiner Teilfonds 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 oder einer seiner Teilfonds 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.

Wir haben gegenüber den für die Überwachung Verantwortlichen eine Erklärung abgegeben, dass wir die relevanten Unabhängigkeitsanforderungen eingehalten haben und mit ihnen alle Beziehungen und sonstigen Sachverhalte erörtert haben, von denen vernünftigerweise angenommen werden kann, dass sie unsere Unabhängigkeit bedrohen, und - sofern einschlägig - die Maßnahmen zur Beseitigung dieser Bedrohungen oder die angewandten Schutzmaßnahmen.

Luxemburg, 27. April 2023

BDO Audit  
Cabinet de révision agréé  
vertreten durch



Bettina Blinn

### Risikomanagementverfahren des Fonds CTV-Strategiefonds Ausgewogen

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds 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 CTV-Strategiefonds Ausgewogen einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient der folgende Index: 50% DJ Eurostoxx 50, 50% ML EMU Broad Market

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	57,6 %
Maximum	111,0 %
Durchschnitt	84,8 %

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 3,06 % 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 des Fonds CTV-Strategiefonds Ausgewogen

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.

### Risikomanagementverfahren des Fonds CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds 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 CTV-Strategiefonds Renten Defensiv einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Rentenindex.

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	35,5 %
Maximum	98,3 %
Durchschnitt	70,8 %

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 1,38 % 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 des Fonds CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

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.

## 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 Mitarbeiter:innen 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 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.