



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2023

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.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (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") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

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

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

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

Ereignisse während des Geschäftsjahres: Die Anteilklasse R („übertragende Anteilklasse“) des Teilfonds CTV-Strategiefonds Renten Defensiv wurde aus wirtschaftlichen Gründen im Einklang mit den gegenwärtig gültigen gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen mit Wirkung zum 17. Mai 2023 auf Basis der letztmalig getrennten Berechnung (16. Mai 2023) mit der Anteilklasse A („übernehmende Anteilklasse“) des Teilfonds CTV-Strategiefonds Renten Defensiv verschmolzen.

Die Verschmelzung erfolgte im Verhältnis:

1 Anteil CTV-Strategiefonds Renten Defensiv R zu 1,0219669 Anteile CTV-Strategiefonds Renten Defensiv A

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	7
CTV-Strategiefonds Ausgewogen	10
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv	21
CTV-Strategiefonds Konsolidierung	34
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	37
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	40



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertrieb- 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

Abgesehen von einigen Rückschlägen entwickelten sich die globalen Aktienmärkte im Laufe des Jahres 2023 recht robust. Zu Beginn des Jahres sorgte die überraschende Abkehr von der Null-Covid Strategie Chinas Ende 2022 für gute Stimmung, ebenso wie die besser als erwarteten Wirtschaftsindikatoren in den USA und Europa. Im Allgemeinen schnitten die Industrieländer besser ab als die Schwellenländer, wobei letztere durch enttäuschende Renditen chinesischer Aktien belastet wurden. Die wirtschaftliche Erholung Chinas nach der Pandemie erwies sich als kurzlebiger als von vielen vorhergesagt. In den Industrieländern war das Umfeld robuster, trotz der Sorge um den weiteren Anstieg der Zinsen. Insbesondere die US-Wirtschaft erwies sich in der zweiten Jahreshälfte als bemerkenswert widerstandsfähig und Europa konnte eine schwere Rezession vermeiden. Im weiteren Jahresverlauf gingen die Inflationsraten zurück. Da die Kerninflation jedoch deutlich über den offiziellen Zielen lag, strafften die Zentralbanken in den Industrieländern ihre Geldpolitik weiter. Anders sah es in einigen Schwellenländern aus. Die schwache Konjunktur in China veranlasste die politischen Entscheidungsträger die Kreditkosten zu senken, ebenso in Brasilien. In 2023 war es bemerkenswert, dass die Wachstumswerte das Value-Segment deutlich übertrafen, was auch auf das wachsende Interesse an künstlicher Intelligenz zurückzuführen ist. Hier zeichneten sich insbes. die „glorreichen Sieben“, die großen amerikanischen Technologiewerte, durch eine herausragende Performance aus. In der zweiten Jahreshälfte, speziell im letzten Quartal, verringerten sich die Inflationsraten weiter und heizten damit Zinssenkungsspekulationen an. Von diesen Entwicklungen profitierten dann auch andere Werte, die Marktweite nahm deutlich zu und sorgte für einen fulminanten Jahresendspurt.

Entwicklung

Die Performance des Teilfonds war im vergangenen Jahr 2023 mit + 17,36% sehr erfreulich. Ferner erhöhte sich die Anzahl der gezeichneten Fondsanteile um knapp 8%. In diesem Zusammenhang stieg das Fondsvermögen auf knapp € 22.000.000 an. Die Ausschüttung wurde deutlich angehoben und betrug € 0,37 je Fondsanteil.

Für die Teilfondspreisentwicklung gab es in 2023 insgesamt 3 Phasen. Die 1. Phase war von einem stetigen Preisanstieg bis Anfang Juni gekennzeichnet. Die 2. Phase bestand in einer Seitwärtstendenz bis Mitte November und die 3. Phase war ein recht steiler Anstieg bis zum Jahresende. Größere Preisrückgänge gab es im gesamten Jahresverlauf nicht, daher lag auch die Volatilität des Teilfonds mit 6,05% auf einem sehr niedrigen Wert. Seit Auflage beträgt die Volatilität 12,74%.

Die größten Positionsveränderungen gab es im Rentenbereich. Papiere mit niedrigen Restrenditen wurden verkauft und zum Teil in längere Laufzeiten getauscht. Der Bestand an Rentenfonds wurde deutlich verringert. Aufgrund der zum Teil recht hohen Volatilität bei Einzelaktien wurden Aktienanleihen mit in den Fonds allokiert. Die Gewichtung aller Aktienanleihen soll max. 5% betragen.

Zum Jahresende 2023 war der Fonds mit rund 56% in Aktien, Aktienfonds & Aktienanleihen und zu knapp 37% in Renten & Rentenfonds investiert. Die Liquidität betrug zum Stichtag 31.12.2023 annähernd 7%.

Ausblick

Neben den bekannten Themen werden die Märkte in 2024 von einigen anstehenden Wahlen beeinflusst werden. Den stärksten Einfluss erwarten wir von der Präsidentschaftswahl in den USA im November.

Trotz höherer Bewertung bleibt für uns die USA ein fester Bestandteil in der Fondsallokation, ob allerdings die großen Technologiekonzerne noch einmal eine solch starke Entwicklung zeigen werden bleibt abzuwarten, evtl. können Aktien der 2. Reihe bzw. Value-Werte einen Teil der Underperformance aus 2023 aufholen. Auf jeden Fall rechnen wir mit einer immer stärkeren Bedeutung von KI.

In 2024 sollten uns einige Zinssenkungen begleiten, den Beginn erwarten wir spät. im 2. Halbjahr. Die Entwicklung der Inflationsraten sollte das entsprechend „unterstützen“.

Insgesamt rechnen wir mit einem Anstieg der Volatilität, nach einem schwierigen 1. Halbjahr mit einer positiven wirtschaftlichen Entwicklung und auf Jahressicht mit freundlichen Aktienmärkten.



CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

Rückblick

Das Jahr 2023 stand ganz im Zeichen der Zinsentwicklung, es war nach dem Debakel der Rentenmärkte in 2022 eines der spannendsten Finanzmarktjahre. Für die Notenbanken galt, die Dynamik weiterer inflationärer Tendenzen einzudämmen, ohne die Gefahr einer möglichen Rezession aus den Augen zu verlieren. In Europa, hier insbesondere Deutschland, wies die Wirtschaft längst deutliche Schwächen auf. Wenngleich geopolitische Krisen von manchem Bürger ignoriert werden; die Inflation spürt jeder in seinem Portemonnaie.

Den großen Zinsschritten in 2022, folgten in Europa sechs weitere bis ins 3. Quartal 2023. So erhöhte die EZB den Leitzins von 2,5% auf 4,5% -historisch schnell- auf einen seit 2001 nicht mehr da gewesenen hohen Zins. Die FED Funds Rate stieg mit vier Zinsschritten auf 5,25% - 5,50%. Mitte des Jahres gaben FED und EZB das Motto „higher for longer“ aus, vor allem in der Eurozone lag die Inflation mit über 5% noch immer weit über den Zielen der Notenbanker. Bis Oktober setzten sich Kursrückgänge und Renditeanstieg an den Rentenmärkten fort, insbesondere bonitätschwache, illiquide Titel gaben weiterhin ab. Die Möglichkeit mit Renten im Investmentgradebereich wieder Rendite zu erwirtschaften, machten diese attraktiver als z.B. Mittelständler mit ungewisser Zukunft und möglichem Ausfall.

US und €- Staatsanleihen sowie Anleihen bonitätsstarker Schuldner rentierten seit über 15 Jahren nicht mehr auf diesem Niveau, das Top wurde Ende Oktober, beispielhaft bei 10-jährigen US Treasuries mit über 5%, erreicht. So erlebten Staatsanleihen auch bei privaten Investoren ein gewisses „comeback“, da sie anders als bei vielen Unternehmensanleihen mit der anlegerfreundlichen kleinen Stückelung handelbar sind.

Mit der fortlaufenden Inflationsentspannung zum Jahresende, unterstützt durch Wirtschaftsdaten kamen vermehrt Zinssenkungsphantasien am Markt auf. FED Chef Powell stellte diese Markterwartung auf einer Pressekonferenz nicht in Frage, was Renten- und Aktienmarkt gleichermaßen enormen Auftrieb gab und die Frage wann und wie viele Zinsschritte in 2024 kommen werden befeuerte. EZB Chefin Lagarde hielt sich zu dem Thema jedoch bedeckter.

Entwicklung

Der CTV-Strategiefonds Renten Defensiv beendet das Jahr 2023 mit einer Performance +10,8% (Anteilkategorie A), bei einer Volatilität von 2,54%. Die Kombination aus kurzer Duration der im Teilfonds befindlichen Titel im ersten Halbjahr, komfortabler Liquidität, höhere Bonitätsanforderung bei Neuengagements und konsequentem Verkauf von Beständen mit geringer Restrendite, verhinderte weitere Kursrückschläge im ersten Halbjahr. Im zweiten Halbjahr wurde das attraktive Renditeniveau genutzt um Positionen von mittel- langfristigen bonitätsstarken Renten im € und US-Dollar auszubauen und somit eine gute Basis mit hohen laufenden Erträgen für den Fonds zu schaffen. Die Duration erhöhte sich auf 4,1 zum Jahresende, die Rendite auf Endfälligkeit beträgt 6,11% der im Fonds befindlichen Einzeltitel. Die Ausschüttung im Januar 2023 betrug 0,83 € p.Anteil und damit 0,12 € höher als im Vorjahr.

Der CTV-Strategiefonds Renten Defensiv wies im Jahr 2023 zu keinem Zeitpunkt eine negative „year to date“ Performance auf. Das Teilfondsvolumen zum Ultimo 2023 lag bei 68,627 Millionen, der Fremdwährungsanteil beträgt 19,20%, davon 15,96% in US-Dollar, die Liquidität umfasst 5,38%.

Ausblick

Die Märkte haben das Thema Zinsanhebungen und „higher for longer“ seit spätestens Dezember abgeschlossen. Vielmehr stellt sich die Frage wann und wie stark die Notenbanken die Leitzinsen wieder senken werden. Dabei sollten Anleger bedenken ob die Notenbanken vor dem Hintergrund einer widerstandsfähigen Wirtschaft, wie aktuell in den USA, tatsächlich eine derart hohe Stimulierung in Form starker Zinssenkungen, vornehmen wird. Die zuletzt gestartete Rallye am Rentenmarkt begründet sich unter Umständen auf einem Überoptimismus und hat gegebenenfalls zu hohe Erwartungen an die FED eingepreist. Die Spekulationen auf sechs Leitzinssenkungen in den USA betrachten wir kritisch. Wir sind der Meinung, dass die Grundausrichtung der Senkung zwar richtig ist, die wirtschaftlichen Rahmendaten, wie auch Anfang dieses Jahres 2024 beweisen, einen derartigen Zinssenkungsdruck nicht rechtfertigen.

Die EZB gibt sich zum Thema Zinssenkungen verhaltener. Die schwächere Konjunktur und der deutlichere Inflationsrückgang in Europa könnten die EZB jedoch eher dazu veranlassen den Zinssenkungspfad einzuschlagen, als kommuniziert.

Der Markt hingegen hat auch im €- Raum erste Zinssenkungen eingepreist.

Um weitere Kursgewinne am Rentenmarkt erwarten zu können, müssen die Notenbanken liefern, besser noch, sie müssten die Erwartungen der Marktteilnehmer übertreffen, was nicht zu erwarten ist.



zum 31. Dezember 2023

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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt 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 bzw. von illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 0,83 % bzw. auf insgesamt 1,39 % des Teilfondsvermögens CTV-Strategiefonds Ausgewogen 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 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-Krieges für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

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

CTV-Strategiefonds Ausgewogen B / LU0247024648 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	17,36 %
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv A / LU0316657369 (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	10,80 %
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv R (Fusioniert) / LU1148177089 (1. Januar 2023 bis 17. Mai 2023)	2,82 %

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 2023 bis 31. Dezember 2023)	1,90 %
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv A (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	0,86 %
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv R (Fusioniert) (1. Januar 2023 bis 17. Mai 2023, auf das Jahr hochgerechnet)	2,59 %

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 2023 bis 31. Dezember 2023)	34 %
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	105 %

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 wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 0,54 pro 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 wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 0,92 pro Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für CTV-Strategiefonds Renten Defensiv R (Fusioniert) wurden grundsätzlich ausgeschüttet.

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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



Transaktionskosten

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

CTV-Strategiefonds Ausgewogen (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	7.449,01 EUR
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)	24.527,98 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

CTV-Strategiefonds Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								19.545.363,71	89,21
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	48,58	194.320,00	0,89
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	33,49	100.470,00	0,46
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	Stück	1.600,00	0,00	0,00	EUR	76,70	122.720,00	0,56
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	34,01	102.030,00	0,47
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	Stück	17.000,00	0,00	0,00	EUR	12,31	209.270,00	0,96
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	44,70	357.600,00	1,63
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	Stück	18.000,00	0,00	0,00	EUR	25,34	456.120,00	2,08
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	Stück	2.500,00	0,00	0,00	EUR	215,20	538.000,00	2,46
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	Stück	2.480,00	0,00	0,00	EUR	100,20	248.496,00	1,13
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	376,80	753.600,00	3,44
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	1.500,00	0,00	0,00	EUR	139,64	209.460,00	0,96
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	168,48	336.960,00	1,54
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	Stück	11.000,00	0,00	0,00	EUR	11,80	129.800,00	0,59
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	Stück	320,00	0,00	0,00	EUR	78,00	24.960,00	0,11
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	Stück	13.000,00	13.000,00	0,00	EUR	93,80	1.219.400,00	5,57
Frankreich									
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	250,00	250,00	0,00	EUR	731,00	182.750,00	0,83
Großbritannien									
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	Stück	16.000,00	0,00	0,00	EUR	16,63	266.176,23	1,21
Irland									
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	409,77	368.929,50	1,68
Niederlande									
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	Stück	4.359,00	2.359,20	-0,20	EUR	26,75	116.603,25	0,53
Schweiz									
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 12,10	CH0012627250	Stück	1.000,00	0,00	0,00	CHF	178,20	191.870,79	0,88
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	4.000,00	0,00	0,00	CHF	96,79	416.861,37	1,90
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	Stück	3.000,00	0,00	0,00	CHF	84,04	271.461,64	1,24
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	Stück	600,00	600,00	0,00	CHF	26,77	17.294,21	0,08



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
USA									
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	Stück	2.800,00	0,00	0,00	EUR	134,44	376.432,00	1,72
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	175,04	1.400.320,00	6,39
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	273,24	246.007,02	1,12
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	Stück	1.700,00	1.000,00	0,00	USD	186,36	285.236,34	1,30
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	2.500,00	0,00	0,00	USD	375,28	844.692,54	3,86
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	Stück	1.100,00	0,00	0,00	USD	63,08	62.472,31	0,29
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	Stück	8.000,00	0,00	0,00	USD	28,79	207.364,72	0,95
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	Stück	1.000,00	0,00	0,00	EUR	240,40	240.400,00	1,10
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE - Anleihe - 3,875	XS1485742438	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	70,83	382.645,18	1,75
Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2022(2024) S.2753	DE000HCB0BQ0	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,34	200.673,00	0,92
MorphoSys AG - Wandelanleihe - 0,625 16.10.2025	DE000A3H2XW6	Nominal	200.000,00	0,00	-200.000,00	EUR	84,38	168.768,00	0,77
Nidda Healthcare Holding GmbH - Anleihe - 7,500 21.08.2026	XS2550063478	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	103,15	309.439,50	1,41
Finnland									
HKScan Oyj - Anleihe - 5,000 24.03.2025	FI4000490990	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	78,50	157.000,00	0,72
Frankreich									
Electricité de France (E.D.F.) - Anleihe - 2,000 09.12.2049	FR0013465424	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	67,66	135.326,00	0,62
Großbritannien									
Iceland Bondco PLC - Anleihe - 4,375 15.05.2028	XS2304198331	Nominal	350.000,00	0,00	0,00	GBP	83,89	337.556,05	1,54
Japan									
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 3,375 06.07.2029	XS2361255057	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	89,06	267.193,50	1,22
Luxemburg									
Eleving Group S.A. - Anleihe - 9,500 18.10.2026	XS2393240887	Nominal	350.000,00	0,00	0,00	EUR	90,21	315.735,00	1,44
luteCredit Finance S.a.r.l. - Anleihe - 11,000 06.10.2026	XS2378483494	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	92,00	276.000,00	1,26
Niederlande									
BOI Finance B.V. - Anleihe - 7,500 16.02.2027	XS2348767083	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	92,24	184.471,00	0,84
Südzucker Intl Finance B.V. - Anleihe (FRN) - 5,302	XS0222524372	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,50	289.501,50	1,32
WP/AP Telecom Holdings IV B.V. - Anleihe - 3,750 15.01.2029	XS2417090789	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	95,23	95.230,50	0,43
Norwegen									
Hurtigruten Group AS - Anleihe - 11,000 14.02.2025	NO0012436270	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	60,00	120.000,00	0,55
LINK Mobility Group Hldg. ASA - Anleihe - 3,375 15.12.2025	NO0010911506	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	96,00	192.000,00	0,88
Österreich									
ams-OSRAM AG EO-Anl. 2023(23/29) Reg.S	XS2724532333	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	108,63	217.258,00	0,99
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,000	XS2432941693	Nominal	300.000,00	200.000,00	0,00	EUR	91,80	275.397,00	1,26
Porr AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,375	XS2113662063	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	95,99	191.983,00	0,88



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Schweiz									
Credit Suisse AG EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2480543102	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	99,16	198.330,00	0,91
Spanien									
Spanien - Anleihe - 1,000 31.10.2050	ES0000012G00	Nominal	200.000,00	400.000,00	-200.000,00	EUR	57,52	115.039,00	0,53
Supranational									
Council of Europe Developm.Bk TN-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2592839810	Nominal	5.000.000,00	5.000.000,00	0,00	TRY	102,52	156.687,01	0,72
European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1547492410	Nominal	4.000.000,00	4.000.000,00	0,00	MXN	97,77	208.962,45	0,95
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück	1.250,00	0,00	0,00	CHF	242,43	326.278,60	1,49
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	102,09	204.170,00	0,93
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Aktienanleihe v.23(24)LHA	DE000HS0E012	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	89,07	178.140,00	0,81
Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	106,43	212.850,00	0,97
Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.23(24)2PP	DE000VU3J2H7	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	75,38	135.727,78	0,62
Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.23(24)DB1	DE000VU3JLC6	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,69	201.380,00	0,92
Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.23(24)INL	DE000VU21SB5	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	101,38	182.554,00	0,83
Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.23(24)PAH3	DE000VU120L3	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	80,21	160.420,00	0,73
Estland									
AS LHV Group EO-FLR Notes 2021(24/25)	XS2379637767	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	94,87	189.750,00	0,87
Großbritannien									
Liquid Telecommunic.Fin. PLC - Anleihe - 5,500 04.09.2026	XS2278474924	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	59,06	106.349,15	0,49
Italien									
Rimini BidCo S.p.A. - Anleihe (FRN) - 7,296 14.12.2026	XS2417486771	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	100,31	300.931,50	1,37
Luxemburg									
Stena International S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2010025836	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	106,29	212.578,00	0,97
Trafigura Funding S.A. - Anleihe - 3,875 02.02.2026	XS2293733825	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	95,48	190.962,00	0,87
Niederlande									
Saipem Finance Intl B.V. - Anleihe - 3,125 31.03.2028	XS2325696628	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	94,43	94.430,00	0,43
Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	XS2676395408	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	106,48	212.950,00	0,97
VZ Secured Financing B.V. - Anleihe - 5,000 15.01.2032	USN9T19KAA74	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	85,37	153.722,88	0,70
Panama									
Carnival Corp. - Anleihe - 5,750 01.03.2027	USP2121VAL82	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	USD	97,47	219.396,55	1,00
San Marino									
San Marino, Republik EO-Obbl. 2023(27)	XS2619991883	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	103,56	207.128,00	0,95



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Schweden									
Intrum AB - Anleihe - 9,250 15.03.2028	XS2566291865	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	91,71	183.412,00	0,84
Spanien									
Audax Renovables S.A. - Anleihe - 4,200 18.12.2027	ES0236463008	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	74,00	148.000,00	0,68
NH Hotel Group S.A. - Anleihe - 4,000 02.07.2026	XS2357281174	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,20	198.409,00	0,91
USA									
Western Digital Corp. DL-Notes 2021(21/29)	US958102AQ89	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	USD	86,10	232.550,64	1,06
nicht notiert									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Linde AG Nachbesserungsrechte 09.04.2019	XFGRE0000039	Stück	1.200,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Investmentanteile*								550.885,93	2,51
Gruppenfremde Investmentanteile									
Luxemburg									
CSIF1-CSIP(L)Gl.Inv.GR.CB Fund Namens-Anteile EB USD o.N.	LU1875412121	Anteile	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	129,30	116.413,07	0,53
Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0348927095	Anteile	4.900,00	0,00	0,00	EUR	33,88	165.999,26	0,76
KVG - eigene Investmentanteile									
Luxemburg									
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	Anteile	320,00	0,00	0,00	EUR	838,98	268.473,60	1,23
Bankguthaben								1.529.700,07	6,98
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.529.700,07			EUR		1.529.700,07	6,98
Sonstige Vermögensgegenstände								325.980,95	1,49
Dividendenansprüche			2.575,31			EUR		2.575,31	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben			4.558,07			EUR		4.558,07	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren			318.847,57			EUR		318.847,57	1,46
Gesamtaktiva								21.951.930,66	100,19
Verbindlichkeiten								-41.665,15	-0,19
aus									
Fondsmanagementvergütung			-21.224,51			EUR		-21.224,51	-0,10
Prüfungskosten			-9.219,02			EUR		-9.219,02	-0,04
Risikomanagementvergütung			-825,00			EUR		-825,00	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 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Taxe d'abonnement			-2.670,26			EUR		-2.670,26	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-250,00			EUR		-250,00	0,00
Verwahrstellenvergütung			-1.514,88			EUR		-1.514,88	-0,01
Verwaltungsvergütung			-5.961,48			EUR		-5.961,48	-0,03
Gesamtpassiva								-41.665,15	-0,19
Fondsvermögen								21.910.265,51	100,00**
Umlaufende Anteile B		STK						836.112,862	
Anteilwert B		EUR						26,20	

**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	0,8698	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	18,7157	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9288	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	32,7149	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	USD	0,00	-2.000,00
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	GBP	0,00	-480,00
Haleon PLC Reg.Shares LS 0,01	GB00BMX86B70	EUR	0,00	-19.520,00
Mercedes-Benz Group AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	EUR	0,00	-6.000,00
TotalEnergies SE Act.Port.(Spons.ADRs)1/EO 2,50	US89151E1091	EUR	0,00	-6.000,00
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	EUR	0,00	-4.094,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Ideal Standard Internat. S.A. - Anleihe - 6,375 30.07.2026	XS2369020644	EUR	0,00	-400.000,00
Uzauto Motors JSC - Anleihe - 4,850 04.05.2026	XS2330272944	USD	0,00	-200.000,00
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,375	XS1799938995	EUR	0,00	-200.000,00
ZF Finance GmbH - Anleihe - 5,750 03.08.2026	XS2582404724	EUR	100.000,00	-100.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
Bausch Health Companies Inc. - Anleihe - 7,000 15.01.2028	USC07885AB94	USD	0,00	-100.000,00
Euroboden GmbH - Anleihe - 5,500 01.10.2024	DE000A2YNXQ5	EUR	150.000,00	-150.000,00
Euroboden GmbH - Anleihe - 5,500 18.11.2025	DE000A289EM6	EUR	0,00	-200.000,00
Grünenthal GmbH Anleihe v.23(26/30) Reg.S	XS2615562274	EUR	200.000,00	-200.000,00
Kirk Beauty SUN GmbH - Anleihe - 8,250 01.10.2026	XS2326505240	EUR	9.828,23	-228.233,00
PNE AG - Anleihe - 5,000 23.06.2027	DE000A30VJW3	EUR	0,00	-20.000,00
Photon Energy N.V. - Anleihe - 6,500 23.11.2027	DE000A3KWKY4	EUR	0,00	-100.000,00
SGL CARBON SE - Anleihe - 4,625 30.09.2024	XS1945271952	EUR	0,00	-380.000,00
Tele Columbus AG - Anleihe - 3,875 02.05.2025	XS1814546013	EUR	0,00	-200.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	EUR	0,00	-1.000,00
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	EUR	0,00	-8.000,00
Verzinsliche Wertpapiere				
Mutares SE & Co. KGaA - Anleihe (FRN) - 7,798 14.02.2024	NO0010872864	EUR	0,00	-200.000,00
Nidda Healthcare Holding GmbH - Anleihe - 3,500 30.09.2024	XS2171737799	EUR	500.000,00	-700.000,00



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
Investmentanteile				
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	EUR	0,00	-3.504,00
Lazard European HighYield Distribution EUR	DE0005319016	EUR	0,00	-2.500,00
Nordea 1-Eur.High Yield St. Bd Act.Nom.EHYSBF-AP EO Dis. o.N.	LU1941685197	EUR	1.200,00	-1.200,00
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1694214633	EUR	0,00	-2.000,00



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 2023 bis zum 31. Dezember 2023 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	598.988,03
Zinsen aus Bankguthaben	40.156,46
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	185.910,62
Erträge aus Investmentanteilen	4.990,32
Erträge aus Bestandsprovisionen	237,87
Sonstige Erträge	3.227,71
Ordentlicher Ertragsausgleich	10.943,22
Summe der Erträge	844.454,23
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-65.540,33
Verwahrstellenvergütung	-16.563,88
Depotgebühren	-3.601,30
Taxe d'abonnement	-10.064,27
Prüfungskosten	-12.862,68
Druck- und Veröffentlichungskosten	-7.796,80
Risikomanagementvergütung	-9.900,00
Sonstige Aufwendungen	-18.658,58
Transfer- und Registerstellenvergütung	-6.500,00
Zinsaufwendungen	-41,10
Fondsmanagementvergütung	-232.071,40
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-5.695,46
Summe der Aufwendungen	-389.295,80
III. Ordentliches Nettoergebnis	455.158,43
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	495.758,34
Realisierte Verluste	-543.081,97
Außerordentlicher Ertragsausgleich	5.197,94
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-42.125,69
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	413.032,74
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.759.416,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	3.172.449,12



Entwicklung des Fondsvermögens CTV-Strategiefonds Ausgewogen

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

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	17.603.656,81
Ausschüttung für das Vorjahr	-286.365,15
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	1.430.970,43
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.587.845,19
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.156.874,76
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-10.445,70
Ergebnis des Geschäftsjahres	3.172.449,12
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	21.910.265,51



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

	Anteilklasse B in EUR
zum 31.12.2023	
Fondsvermögen	21.910.265,51
Umlaufende Anteile	836.112,862
Anteilwert	26,20
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

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



Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								63.308.302,39	92,25
Börsengehandelte Wertpapiere									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	104,06	728.385,00	1,06
BAYER AG 6,625% 25/09/2083	XS2684826014	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	102,07	714.486,50	1,04
Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(29/30)	DE000A30VT06	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	103,90	727.286,00	1,06
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. NRI-FLR-MTN DZ A1830 v.22(27)	DE000DW6CXA3	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,33	501.630,00	0,73
Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2022(2024) S.2753	DE000HCB0BQ0	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,34	501.682,50	0,73
Kreditanst.f.Wiederaufbau - Anleihe - 0,625 25.07.2025	XS2321685526	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	PLN	92,26	852.060,08	1,24
Lb.Hessen-Thüringen GZ Nachr.MTN IHS S.H363 v.23(33)	XS2582098930	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	94,28	754.276,00	1,10
Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	DE000MHB66N7	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	103,97	519.842,50	0,76
Norddeutsche Landesbank -GZ- - Anleihe - 6,250 10.04.2024	XS1055787680	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	98,93	534.398,13	0,78
Norddeutsche Landesbank -GZ- Öff.Pfdr.v.2023(2024)	DE000NLB4XD5	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,00	1.000.000,00	1,46
Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.22(22) Reihe 1531	DE000NRW0M92	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	54,49	326.952,00	0,48
Oldenburgische Landesbank AG - Anleihe - 5,625 02.02.2026	DE000A11QJP7	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,62	1.006.200,00	1,47
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(30/30)	XS2643320109	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	104,13	520.660,00	0,76
ZF Finance GmbH - Anleihe - 2,750 25.05.2027	XS2262961076	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	95,34	476.685,00	0,69
Dänemark									
Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2615271629	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	104,22	521.102,50	0,76
Spar Nord Bank A/S EO-FLR Pref. MTN 2023(26/27)	DK0030528187	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	103,19	412.772,00	0,60
TDC Net A/S - Anleihe - 5,056 31.05.2028	XS2484502823	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	104,07	520.350,00	0,76
Finnland									
HKScan Oyj - Anleihe - 5,000 24.03.2025	FI4000490990	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	78,50	392.500,00	0,57
PHM Group Holding Oy - Anleihe - 4,750 18.06.2026	FI4000507876	Nominal	720.000,00	0,00	0,00	EUR	91,22	656.773,20	0,96
Frankreich									
BPCE S.A. AD-Notes 2018(28)	AU3CB0252625	Nominal	790.000,00	790.000,00	0,00	AUD	94,62	461.727,54	0,67
Coface S.A. EO-Notes 2022(32/32)	FR001400CSY7	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	107,52	645.129,00	0,94
Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/34)	FR001400KHH8	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	106,86	534.302,50	0,78
Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	75,59	377.970,00	0,55
Iliad Holding S.A.S. - Anleihe - 5,125 15.10.2026	XS2397781357	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	99,94	299.808,00	0,44
IMERYS S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400M998	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	102,19	510.962,50	0,74



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Großbritannien									
Sig PLC - Anleihe - 5,250 30.11.2026	XS2404291010	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	90,62	453.077,50	0,66
Insel Man									
AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2010(10/40)	US03512TAB70	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	100,47	180.905,74	0,26
Irland									
Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2065555562	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	97,88	489.415,00	0,71
Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2307764311	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	81,25	406.267,50	0,59
Grenke Finance PLC - Anleihe - 0,625 09.01.2025	XS2078696866	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	95,89	479.447,50	0,70
Island									
Íslandsbanki hf. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(26)	XS2553604690	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	105,42	737.936,50	1,08
Italien									
Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33/33)	XS2678749990	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	105,92	741.440,00	1,08
UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	XS2101558307	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	94,08	470.422,50	0,69
Japan									
Rakuten Group Inc. - Anleihe (Fix to Float) - 4,250	XS2332889778	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	70,10	560.784,00	0,82
Rakuten Group Inc. - Anleihe - 10,250 30.11.2024	USJ64264AC82	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	102,65	462.102,73	0,67
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 3,875 06.07.2032	XS2362416617	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	84,44	506.649,00	0,74
Jersey									
Oriflame Investment Hold. PLC - Anleihe - 5,125 04.05.2026	USG67744AA34	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	30,02	135.124,25	0,20
Kolumbien									
Ecopetrol S.A. DL-Notes 2023(23/33)	US279158AS81	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	USD	110,40	596.380,66	0,87
Kroatien									
Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Prefer.MTN 2021(27/28)	AT0000A2RZL4	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	85,99	601.923,00	0,88
Luxemburg									
Eleving Group S.A. - Anleihe - 9,500 18.10.2026	XS2393240887	Nominal	550.000,00	0,00	0,00	EUR	90,21	496.155,00	0,72
Mexiko									
Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/46) Reg.S	USP6629MAB83	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	USD	86,54	467.464,66	0,68
Niederlande									
B.A.T. Netherlands Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2589367528	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	105,83	529.152,50	0,77
BOI Finance B.V. - Anleihe - 7,500 16.02.2027	XS2348767083	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	92,24	276.706,50	0,40
Compact Bidco B.V. - Anleihe - 5,750 01.05.2026	XS2338545655	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	47,75	238.740,00	0,35
De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2202902636	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	94,28	471.377,50	0,69
Imperial Brands Fin.Ned.BV EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2320459063	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	78,93	394.670,00	0,58
Kongsberg Actuation Sys. B.V. - Anleihe - 5,000 15.07.2025	XS1843461689	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	98,53	501.620,00	0,73
Südzucker Intl Finance B.V. - Anleihe (FRN) - 5,302	XS0222524372	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	96,50	482.502,50	0,70
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)	XS2675884733	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	112,82	564.110,00	0,82
WP/AP Telecom Holdings IV B.V. - Anleihe - 3,750 15.01.2029	XS2417090789	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	95,23	476.152,50	0,69



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Norwegen									
Avinor AS - Anleihe (FRN) - 4,490 29.04.2026	NO0010881246	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	NOK	101,05	179.458,54	0,26
Hurtigruten Group AS - Anleihe - 11,000 14.02.2025	NO0012436270	Nominal	100.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	60,00	60.000,00	0,09
LINK Mobility Group Hldg. ASA - Anleihe - 3,375 15.12.2025	NO0010911506	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	96,00	480.000,00	0,70
Österreich									
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,000	XS2432941693	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	91,80	734.392,00	1,07
Österreich, Republik - Anleihe - 2,100 20.09.2117	AT0000A1XML2	Nominal	1.300.000,00	600.000,00	0,00	EUR	81,39	1.058.057,00	1,54
Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	93,74	468.695,00	0,68
UBM Development AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,500	XS2355161956	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	70,70	494.900,00	0,72
Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/42)	AT0000A2XST0	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,13	505.647,50	0,74
Wienerberger AG EO-Notes 2023(28/28)	AT0000A37249	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	106,25	743.725,50	1,08
Polen									
Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 23(30/30)	XS2647371843	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	104,46	522.310,00	0,76
Schweden									
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	XS2345996743	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	85,37	512.217,00	0,75
Heimstaden AB - Anleihe - 4,250 09.03.2026	SE0015657903	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	47,59	285.540,00	0,42
Hoist Finance AB - Anleihe - 3,375 27.11.2024	XS2263659158	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	96,50	482.500,00	0,70
Schweiz									
Credit Suisse Group AG - Anleihe (Fix to Float) - 1,000 24.06.2027	CH0483180946	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	94,00	563.973,00	0,82
Spanien									
Food Service Project S.A. - Anleihe - 5,500 21.01.2027	XS2432286974	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,25	501.240,00	0,73
Spanien - Anleihe - 1,000 31.10.2050	ES0000012G00	Nominal	500.000,00	1.000.000,00	-500.000,00	EUR	57,52	287.597,50	0,42
Tschechische Republik									
Ceská Sporitelna AS - Anleihe (Fix to Float) - 6,693 14.11.2025	XS2555412001	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	102,05	306.148,50	0,45
Raiffeisenbank a.s. - Anleihe (Fix to Float) - 7,125 19.01.2026	XS2577033553	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,42	507.095,00	0,74
USA									
Ally Financial Inc. DL-Notes 2023(32/33)	US02005NBS80	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	100,91	454.281,08	0,66
Altria Group Inc. - Anleihe - 3,125 15.06.2031	XS1843443786	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	91,34	639.373,00	0,93
Celanese US Holdings LLC - Anleihe - 0,625 10.09.2028	XS2385114298	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	86,62	433.122,50	0,63
Ford Motor Credit Co. LLC - Anleihe - 3,021 06.03.2024	XS1959498160	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	99,72	598.350,00	0,87
Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU3149FAA76	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	USD	88,55	478.357,79	0,70
Kronos International Inc. - Anleihe - 3,750 15.09.2025	XS1680281133	Nominal	750.000,00	0,00	0,00	EUR	95,92	719.430,00	1,05
Occidental Petroleum Corp. - Anleihe - 3,000 15.02.2027	US674599CM50	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	92,54	416.584,14	0,61
Paramount Global DL-Debts 2000(00/30)	US925524AH30	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	108,99	490.636,54	0,71
Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS2035474555	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	66,60	399.570,00	0,58



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bermuda									
Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2023(23/23/28)	XS2628821790	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	103,73	518.655,00	0,76
Bundesrep. Deutschland									
Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.23(27) Reg.S	XS2623604233	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,08	300.246,00	0,44
BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	102,09	510.425,00	0,74
DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2023(2023/2026)	NO0012487596	Nominal	508.000,00	508.000,00	0,00	EUR	103,06	523.544,80	0,76
INEOS Styrolution Group GmbH - Anleihe - 2,250 16.01.2027	XS2108560306	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	92,48	554.862,00	0,81
Landesbank Berlin AG Nachr.Inh.-Schv.S.558 v.19(29)	DE000A162A83	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	83,98	587.891,50	0,86
Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	EUR	106,43	798.187,50	1,16
Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH - Anleihe - 7,750 14.12.2027	DE000A30VUP4	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,27	496.350,00	0,72
Noratis AG - Anleihe - 5,500 11.11.2025	DE000A3H2TV6	Nominal	436.000,00	0,00	-64.000,00	EUR	89,75	391.310,00	0,57
Norddeutsche Landesbank -GZ- EO-IHS 23(26)	DE000NLB4Y00	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	101,99	1.019.875,19	1,49
Novelis Sheet Ingot GmbH - Anleihe - 3,375 15.04.2029	XS2326493728	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	94,40	472.015,00	0,69
PAUL Tech AG - Anleihe - 7,000 01.12.2025	DE000A3H2TU8	Nominal	300.000,00	0,00	-300.000,00	EUR	92,50	277.500,00	0,40
TUI AG - Wandelanleihe - 5,000 16.04.2028	DE000A3E5KG2	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,50	292.500,00	0,43
TUI Cruises GmbH - Anleihe - 6,500 15.05.2026	XS2342247355	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,01	495.032,50	0,72
Dänemark									
A.P.Moeller-Maersk A/S DL-Notes 2023(23/33) Reg.S	USK0479SAG32	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	104,64	471.049,79	0,69
Estland									
AS LHV Group EO-FLR Notes 2021(24/25)	XS2379637767	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	94,87	759.000,00	1,11
Großbritannien									
Jaguar Land Rover Automotive - Anleihe - 4,500 15.07.2028	XS2364593579	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	97,98	489.890,00	0,71
Marex Group PLC - Private Placement - 8,375 02.02.2028	XS2580291354	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	105,80	528.975,00	0,77
Italien									
Rimini BidCo S.p.A. - Anleihe (FRN) - 7,296 14.12.2026	XS2417486771	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	100,31	702.173,50	1,02
Shiba Bidco S.p.A. - Anleihe - 4,500 31.10.2028	XS2397065330	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	94,26	471.282,50	0,69
Kaimaninseln									
Seagate HDD Cayman - Anleihe - 3,125 15.07.2029	US81180WBF77	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	82,35	370.689,66	0,54
Luxemburg									
BPP Europe Holdings S.A.R.L. - Anleihe - 1,000 04.05.2028	XS2338355014	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	84,20	420.997,50	0,61
Mexiko									
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 2,750 21.04.2027	XS1172951508	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	84,43	422.172,50	0,62



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Niederlande									
Arcadis N.V. EO-Notes 2023(23/28)	XS2594025814	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	103,74	518.682,50	0,76
JAB Holdings B.V. EO-Notes 2019(39)	DE000A2SBDF7	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	78,98	789.845,00	1,15
MAS Securities B.V. - Anleihe - 4,250 19.05.2026	XS2339025277	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	89,84	449.185,00	0,65
Prosus N.V. - Anleihe - 2,085 19.01.2030	XS2430287362	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	83,99	419.925,00	0,61
Prosus N.V. - Anleihe - 2,778 19.01.2034	XS2430287875	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	78,25	391.225,00	0,57
REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)	XS2679898184	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	106,52	532.605,00	0,78
Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	XS2676395408	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	106,48	745.325,00	1,09
VZ Secured Financing B.V. - Anleihe - 5,000 15.01.2032	USN9T19KAA74	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	85,37	461.168,63	0,67
Österreich									
A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28)	XS2644414125	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	106,27	531.352,50	0,77
Lenzing AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,750	XS2250987356	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	87,36	611.502,50	0,89
Polen									
Synthos S.A. - Anleihe - 2,500 07.06.2028	XS2348767836	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	85,38	597.649,50	0,87
Schweden									
Intrum AB - Anleihe - 4,875 15.08.2025	XS2211136168	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	93,79	468.937,50	0,68
USA									
Berkshire Hathaway Fin. Corp. DL-Notes 2020(20/50)	US084664CV10	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	70,68	318.177,73	0,46
Ford Motor Credit Co. LLC - Anleihe - 3,683 03.12.2024	XS2083139837	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	AUD	98,01	484.304,02	0,71
Goodyear Tire & Rubber Co.,The - Anleihe - 4,875 15.03.2027	US382550BG56	Nominal	850.000,00	0,00	0,00	USD	97,14	743.403,71	1,08
NCR Corp. - Anleihe - 5,125 15.04.2029	US62886EBA55	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	95,20	428.545,06	0,62
Nissan Motor Acceptance Co.LLC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USU6547TAD29	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	85,64	385.502,39	0,56
Pitney-Bowes Inc. - Anleihe - 6,875 15.03.2027	USU7250JAA52	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	USD	91,50	659.043,85	0,96
Santander Holdings USA Inc. DL-FLR Notes 2023(23/29)	US80282KBF21	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	103,63	466.507,61	0,68
Sprint Corp. - Anleihe - 7,625 01.03.2026	US85207UAK16	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	USD	104,48	940.623,03	1,37
Western Digital Corp. DL-Notes 2021(21/32)	US958102AR62	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	USD	79,96	503.953,36	0,73
Xerox Corp. - Anleihe - 3,800 15.05.2024	US984121CJ06	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	98,75	444.543,98	0,65
Investmentanteile*								543.513,10	0,79
Gruppenfremde Investmentanteile									
Luxemburg									
Credit Suisse(Lux)FI.Ra.Cr.Fd Namens-Anteile EB USD o.N.	LU0340000263	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	USD	150,92	543.513,10	0,79

* 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 31.12.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben								3.693.482,34	5,38
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			3.693.482,34			EUR		3.693.482,34	5,38
Sonstige Vermögensgegenstände								1.139.432,96	1,66
Zinsansprüche aus Bankguthaben			10.057,11			EUR		10.057,11	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			1.129.375,85			EUR		1.129.375,85	1,65
Gesamtkтива								68.684.730,79	100,08
Verbindlichkeiten								-58.061,89	-0,08
aus									
Fondsmanagementvergütung			-21.911,12			EUR		-21.911,12	-0,03
Prüfungskosten			-9.219,02			EUR		-9.219,02	-0,01
Risikomanagementvergütung			-825,00			EUR		-825,00	0,00
Taxe d'abonnement			-8.511,46			EUR		-8.511,46	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-333,33			EUR		-333,33	0,00
Verwahrstellenvergütung			-4.713,96			EUR		-4.713,96	-0,01
Verwaltungsvergütung			-12.548,00			EUR		-12.548,00	-0,02
Gesamtpassiva								-58.061,89	-0,08
Fondsvermögen								68.626.668,90	100,00**
Umlaufende Anteile A		STK						2.779.451,180	
Anteilwert A		EUR						24,69	

**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	1,6190	per 28.12.2023 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,2621	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1107	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,3312	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere				
Aareal Bank AG - Anleihe - 4,500 25.07.2025	DE000AAR0355	EUR	0,00	-500.000,00
Aareal Bank AG - Anleihe - 4,250 19.02.2024	DE000A1TNC86	EUR	0,00	-136.000,00
ABJA Investment Co. Pte Ltd. - Anleihe - 5,450 24.01.2028	XS1753595328	USD	0,00	-300.000,00
ams-OSRAM AG - Anleihe - 7,000 31.07.2025	USA0400QAD90	USD	0,00	-500.000,00
Bilfinger SE - Anleihe (FRN) - 4,500 14.06.2024	DE000A2YNQW7	EUR	0,00	-500.000,00
Coty Inc. - Anleihe - 3,875 15.04.2026	XS2354326410	EUR	0,00	-500.000,00
Deutsche Lufthansa AG - Anleihe - 3,500 14.07.2029	XS2363235107	EUR	0,00	-500.000,00
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27)	DE000A30WF84	EUR	200.000,00	-200.000,00
Dufry One B.V. - Anleihe - 3,625 15.04.2026	XS2333565815	CHF	0,00	-700.000,00
Hamburger Sparkasse AG Inh.-Schv.R.890 v.2023(2029)	DE000A3515S3	EUR	500.000,00	-500.000,00
Ideal Standard Internat. S.A. - Anleihe - 6,375 30.07.2026	XS2369020644	EUR	0,00	-500.000,00
Länsförsäkringar Bank AB - Anleihe - 4,000 18.01.2027	XS2577054716	EUR	500.000,00	-500.000,00
Lloyds Banking Group PLC - Anleihe (Fix to Float) - 3,125 24.08.2030	XS2521027446	EUR	0,00	-500.000,00
Matterhorn Telecom S.A. - Anleihe - 4,000 15.11.2027	XS1720690889	EUR	0,00	-500.000,00
MorphoSys AG - Wandelanleihe - 0,625 16.10.2025	DE000A3H2XW6	EUR	0,00	-700.000,00
PeopleCert Wisdom Issuer PLC - Anleihe - 5,750 15.09.2026	XS2370814043	EUR	0,00	-500.000,00
Prosus N.V. - Anleihe - 1,539 03.08.2028	XS2211183244	EUR	0,00	-500.000,00
Renault S.A. - Anleihe - 1,125 04.10.2027	FR0013451416	EUR	0,00	-500.000,00
Samsonite Finco S.à r.l. - Anleihe - 3,500 15.05.2026	XS1811792792	EUR	0,00	-500.000,00
Sixt SE MTN v.2023(2027/2027)	DE000A351WB9	EUR	300.000,00	-300.000,00
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 3,125 19.09.2025	XS1684385161	EUR	0,00	-800.000,00
Stena International S.A. - Anleihe - 6,125 01.02.2025	USL62788AB72	USD	0,00	-500.000,00
Credit Suisse Group AG - Anleihe (Fix to Float) - 1,250 17.07.2025	CH0343366842	EUR	500.000,00	-500.000,00
United Group B.V. - Anleihe (FRN) - 6,516 01.02.2029	XS2434794363	EUR	0,00	-500.000,00
Uzauto Motors JSC - Anleihe - 4,850 04.05.2026	XS2330272944	USD	0,00	-500.000,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
1375209 B.C. Ltd. - Anleihe - 9,000 30.01.2028	USC6887TAA63	USD	0,00	-112.000,00
Adevinta ASA - Anleihe - 2,625 15.11.2025	XS2249892535	EUR	0,00	-700.000,00
Air Lease Corp. - Anleihe - 3,250 01.03.2025	US00912XBA19	USD	0,00	-400.000,00
Bahamas, Commonwealth of ... - Anleihe - 5,750 16.01.2024	USP06518AF40	USD	0,00	-200.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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
CECONOMY AG - Anleihe - 1,750 24.06.2026	XS2356316872	EUR	0,00	-500.000,00
Chemours Co., The - Anleihe - 4,000 15.05.2026	XS1827600724	EUR	0,00	-1.000.000,00
Conceria Pasubio S.p.A. - Anleihe (FRN) - 6,702 30.09.2028	XS2389334124	EUR	0,00	-800.000,00
DEAG Deutsche Entertainment AG - Anleihe - 6,000 31.10.2023	DE000A2NBF25	EUR	87.000,00	-337.000,00
EC Finance PLC - Anleihe - 3,000 15.10.2026	XS2389984175	EUR	0,00	-500.000,00
Ecopetrol S.A. - Anleihe - 5,375 26.06.2026	US279158AL39	USD	600.000,00	-600.000,00
Eldorado Gold Corp. Ltd. - Anleihe - 6,250 01.09.2029	USC3314PAD80	USD	0,00	-300.000,00
Energia Group Roi Holdings DAC - Anleihe - 4,000 15.09.2025	XS1684813493	EUR	0,00	-500.000,00
Euroboden GmbH - Anleihe - 5,500 18.11.2025	DE000A289EM6	EUR	0,00	-500.000,00
Fluor Corp. (New) - Anleihe - 3,500 15.12.2024	US343412AC69	USD	0,00	-500.000,00
Grifols Escrow Issuer S.A. - Anleihe - 3,875 15.10.2028	XS2393001891	EUR	0,00	-700.000,00
Grünenthal GmbH - Anleihe - 4,125 15.05.2028	XS2337703537	EUR	0,00	-500.000,00
Homann Holzwerkstoffe GmbH - Anleihe - 4,500 12.09.2026	DE000A3H2V19	EUR	0,00	-500.000,00
InPost S.A. - Anleihe - 2,250 15.07.2027	XS2010028004	EUR	0,00	-500.000,00
Karlsberg Brauerei GmbH - Anleihe - 4,250 29.09.2025	DE000A254UR5	EUR	500.000,00	-500.000,00
Kirk Beauty SUN GmbH - Anleihe - 8,250 01.10.2026	XS2326505240	EUR	34.398,77	-798.815,00
Landesbank Berlin AG IHS S.568 v.23(26)	DE000A162BJ7	EUR	700.000,00	-700.000,00
MAHLE GmbH - Anleihe - 2,375 14.05.2028	XS2341724172	EUR	0,00	-500.000,00
NH Hotel Group S.A. - Anleihe - 4,000 02.07.2026	XS2357281174	EUR	0,00	-500.000,00
Ontex Group N.V. - Anleihe - 3,500 15.07.2026	BE6329443962	EUR	0,00	-750.000,00
Organon/Org.For.De.Co-Issuer - Anleihe - 2,875 30.04.2028	XS2332250708	EUR	0,00	-500.000,00
PNE AG - Anleihe - 5,000 23.06.2027	DE000A30VJW3	EUR	0,00	-350.000,00
Photon Energy N.V. - Anleihe - 6,500 23.11.2027	DE000A3KWKY4	EUR	0,00	-300.000,00
QUATRIM S.A.S. - Anleihe - 5,875 15.01.2024	XS2010039118	EUR	0,00	-100.000,00
Ren10 Holding AB - Anleihe (FRN) - 6,016 01.02.2027	XS2439087367	EUR	0,00	-500.000,00
SGL CARBON SE - Anleihe - 4,625 30.09.2024	XS1945271952	EUR	0,00	-500.000,00
Saipem Finance Intl B.V. - Anleihe - 3,125 31.03.2028	XS2325696628	EUR	0,00	-1.000.000,00
Sappi Papier Holding GmbH - Anleihe - 3,625 15.03.2028	XS2310951103	EUR	0,00	-500.000,00
Semper idem Underberg AG - Anleihe - 5,500 07.10.2028	DE000A30VMF2	EUR	0,00	-881.000,00
Standard Industries Inc. - Anleihe - 2,250 21.11.2026	XS2080766475	EUR	0,00	-500.000,00
Stena International S.A. - Anleihe - 3,750 01.02.2025	XS2110768525	EUR	0,00	-500.000,00
Stonegate Pub Comp.Fin.19 PLC - Anleihe (FRN) - 7,512 31.07.2025	XS2210013970	EUR	0,00	-500.000,00
Tele Columbus AG - Anleihe - 3,875 02.05.2025	XS1814546013	EUR	0,00	-500.000,00
Virgin Money UK PLC LS-FLR Notes 2023(28/Und.)	XS2718145779	GBP	600.000,00	-600.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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
Volvo Car AB - Anleihe - 4,250 31.05.2028	XS2486825669	EUR	0,00	-300.000,00
Vossloh AG - Anleihe (Fix to Float) - 4,000	DE000A3H2VA6	EUR	0,00	-500.000,00
Webuild S.p.A. - Anleihe - 3,875 28.07.2026	XS2437324333	EUR	0,00	-700.000,00
Western Digital Corp. - Anleihe - 4,750 15.02.2026	US958102AM75	USD	0,00	-700.000,00
Zeitfracht Logistik Hold. GmbH - Anleihe - 5,000 05.05.2026	DE000A3H3JC5	EUR	0,00	-321.000,00
nicht notiert				
Verzinsliche Wertpapiere				
Adler Pelzer Holding GmbH - Anleihe - 4,125 01.04.2024	XS1533914591	EUR	0,00	-500.000,00
B2Holding ASA - Anleihe (FRN) - 6,567 23.05.2023	NO0010822646	EUR	0,00	-700.000,00
Bausch Health Companies Inc. - Anleihe - 11,000 30.09.2028	USC07885AL76	USD	0,00	-200.000,00
Bausch Health Companies Inc. - Anleihe - 14,000 15.10.2030	USC07885AM59	USD	0,00	-39.000,00
DEAG Deutsche Entertainment AG z.Umtausch eing.Anl.18(1/23)	DE000A31C4H7	EUR	250.000,00	-250.000,00
Deutsche Telekom AG - Anleihe - 2,250 24.07.2023	XS1858998708	NOK	0,00	-2.200.000,00
Grenke Finance PLC - Anleihe - 0,625 09.01.2025	XS2560495207	EUR	0,00	-500.000,00
Grenke Finance PLC - Anleihe - 1,500 05.10.2023	XS1910851242	EUR	0,00	-600.000,00
Mutares SE & Co. KGaA - Anleihe (FRN) - 7,798 14.02.2024	NO0010872864	EUR	0,00	-750.000,00
Norican A/S - Anleihe - 4,500 15.05.2023	XS1577963058	EUR	0,00	-700.000,00
Investmentanteile				
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	EUR	0,00	-6.000,00
Lazard European HighYield Distribution EUR	DE0005319016	EUR	3.000,00	-10.000,00
DCP-Hybrid Income Act. au Port.IS Dis.Hgd EUR oN	LU2080557551	EUR	0,00	-4.000,00
Nordea 1-Eur.High Yield St. Bd Act.Nom.EHYSBF-AP EO Dis. o.N.	LU1941685197	EUR	4.000,00	-4.000,00
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU1694214633	EUR	0,00	-9.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

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

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	2.858.995,04
Zinsen aus Bankguthaben	134.689,12
Erträge aus Investmentanteilen	16.634,39
Erträge aus Bestandsprovisionen	844,48
Sonstige Erträge	21.773,38
Ordentlicher Ertragsausgleich	102.986,60
Summe der Erträge	3.135.923,01
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-138.287,60
Verwahrstellenvergütung	-51.587,53
Depotgebühren	-16.187,06
Taxe d'abonnement	-31.333,77
Prüfungskosten	-12.862,69
Druck- und Veröffentlichungskosten	-10.256,59
Risikomanagementvergütung	-9.900,00
Werbe- / Marketingkosten	-2.365,10
Sonstige Aufwendungen	-21.872,38
Transfer- und Registerstellenvergütung	-10.249,96
Fondsmanagementvergütung	-239.250,14
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-18.316,51
Summe der Aufwendungen	-562.469,33
III. Ordentliches Nettoergebnis	2.573.453,68
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	636.529,31
Realisierte Verluste	-2.841.577,42
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-89.668,28
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-2.294.716,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	278.737,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	6.304.729,36
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	6.583.466,65



Entwicklung des Fondsvermögens CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

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

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	61.786.059,32
Ausschüttung für das Vorjahr	-2.202.018,67
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)*	2.454.163,41
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.902.386,94
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.448.223,53
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	4.998,19
Ergebnis des Geschäftsjahres	6.583.466,65
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	68.626.668,90

* Der Umtausch der Anteile der Anteilklasse R in Anteile an der Anteilklasse A des Teilfonds CTV-Strategiefonds Renten Defensiv wird nicht in der Entwicklung des Netto-Fondsvermögens gezeigt. Die ausgewiesenen Mittelzu- und rückflüsse umfassen demnach ausschließlich das Mittelaufkommen aus Anteilscheingeschäften.



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

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse R in EUR
zum 31.12.2023		
Fondsvermögen	68.626.668,90	N/A**
Umlaufende Anteile	2.779.451,180	N/A**
Anteilwert	24,69	N/A**
zum 31.12.2022		
Fondsvermögen	61.319.059,29	467.000,03
Umlaufende Anteile	2.655.114,951	19.913,000
Anteilwert	23,09	23,45
zum 31.12.2021		
Fondsvermögen	65.539.170,72	565.844,84
Umlaufende Anteile	2.526.540,331	21.473,000
Anteilwert	25,94	26,35

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

**Die Anteilklasse R wurde mit Wirkung zum 17. Mai 2023 mit der Anteilklasse A verschmolzen.



CTV-Strategiefonds Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht CTV-Strategiefonds

zum 31. Dezember 2023

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	82.853.666,10	91,51
Investmentanteile	1.094.399,03	1,21
Bankguthaben	5.223.182,41	5,77
Zinsansprüche aus Bankguthaben	14.615,18	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren	1.448.223,42	1,60
Dividendenansprüche	2.575,31	0,00
Gesamtaktiva	90.636.661,45	100,11
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-18.438,04	-0,02
Verwahrstellenvergütung	-6.228,84	-0,01
Risikomanagementvergütung	-1.650,00	0,00
Taxe d'abonnement	-11.181,72	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-583,33	0,00
Verwaltungsvergütung	-18.509,48	-0,02
Fondsmanagementvergütung	-43.135,63	-0,05
Gesamtpassiva	-99.727,04	-0,11
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	90.536.934,41	100,00*

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



Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung CTV-Strategiefonds

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

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	3.457.983,07
Zinsen aus Bankguthaben	174.845,58
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	185.910,62
Erträge aus Investmentanteilen	21.624,71
Erträge aus Bestandsprovisionen	1.082,35
Sonstige Erträge	25.001,09
Ordentlicher Ertragsausgleich	113.929,82

Summe der Erträge **3.980.377,24**

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-203.827,93
Verwahrstellenvergütung	-68.151,41
Depotgebühren	-19.788,36
Taxe d'abonnement	-41.398,04
Prüfungskosten	-25.725,37
Druck- und Veröffentlichungskosten	-18.053,39
Risikomanagementvergütung	-19.800,00
Werbe- / Marketingkosten	-2.365,10
Sonstige Aufwendungen	-40.530,96
Transfer- und Registerstellenvergütung	-16.749,96
Zinsaufwendungen	-41,10
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-24.011,97
Fondsmanagementvergütung	-471.321,54

Summe der Aufwendungen **-951.765,13**

III. Ordentliches Nettoergebnis **3.028.612,11**

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	1.132.287,65
Realisierte Verluste	-3.384.659,39
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-84.470,34

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften **-2.336.842,08**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **691.770,03**

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres **9.064.145,74**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres **9.755.915,77**



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens CTV-Strategiefonds

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

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	79.389.716,13
Ausschüttung für das Vorjahr	-2.488.383,82
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	3.885.133,84
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.490.232,13
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.605.098,29
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-5.447,51
Ergebnis des Geschäftsjahres	9.755.915,77
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	90.536.934,41



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 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds 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, 22. April 2024

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 eine Kombination aus einem europäischen Aktien- und einem 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	63,8 %
Maximum	99,4 %
Durchschnitt	78,4 %

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 5,38 % 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 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. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

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	44,1 %
Maximum	71,1 %
Durchschnitt	55,2 %

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 1,26 % 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. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Vergütungsrichtlinie

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

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

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

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