

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2024

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

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Vorwort

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 2024 bis zum 31. Dezember 2024.



Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	6
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	9
CTV-Strategiefonds Ausgewogen	12
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv	23
CTV-Strategiefonds Konsolidierung	36
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	39
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	42



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

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

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl-, Vertriebs- und 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. (bis zum 31. März 2024)

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

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

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

CTV-Strategiefonds Ausgewogen

Im Jahr 2024 bewegten sich die globalen Aktienmärkte in einem herausfordernden, aber dynamischen Umfeld, das von Zinspolitik, ungleichmäßigen Wirtschaftswachstum und geopolitischen Unsicherheiten geprägt war. Vor diesem Hintergrund ist es ein wenig überraschend, dass viele weltweite Marktindizes am Ende des Jahres auf einem Rekordniveau oder nahe daran notierten.

Aktien verzeichneten im ersten Halbjahr 2024 weitere Fortschritte, obwohl die Gewinne hauptsächlich von einer kleinen Gruppe von Technologieunternehmen getragen wurden, die am meisten von der zunehmenden Nutzung generativer KI profitieren dürften. Positiven Einfluss hatte zudem die erste Zinssenkung der EZB in Juni.

Ab Mitte Juli bis in den August hinein drehte sich die Stimmungslage ins Negative. Auslöser waren u.a. geopolitische Spannungen und aufkommende Rezessionsängste. Dies führte zu einer deutlichen aber auch nicht langanhaltenden Korrektur an den Aktienmärkten. Unterstützt durch die erste Zinssenkung der FED und einer weiteren der EZB erholteten sich anschließend die Märkte und setzten den positiven Trend fort. Dieser ging später in eine Seitwärtsphase über, die Wahlen in den USA bestimmten bis Anfang November das Marktgeschehen. Der Ausgang, verbunden mit der Hoffnung auf Steuererleichterungen und lockerer Vorschriften, beflogelte „in Summe“ die Aktienmärkte, auch Werte aus der 2. Reihe (spez. in den USA) profitierten. Dennoch führten auch die Diskussionen um mögliche Strafzölle zu Unsicherheit.

Bis zum Jahresende wurde der positive „Trump-Effekt“ wieder nahezu komplett aus den Märkten ausgepreist.

CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

Das Jahr 2024 war für die Rentenmärkte in Europa und den USA von bedeutenden Entwicklungen geprägt. Die wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, geldpolitischen Entscheidungen der Zentralbanken sowie geopolitische Ereignisse hatten einen erheblichen Einfluss auf die Renditen und die allgemeine Marktstimmung.

Eurorentenmärkte

Im Jahr 2024 erlebten die Eurorentenmärkte eine Phase der Volatilität, die durch anhaltende Inflationssorgen und geldpolitische Maßnahmen der Europäischen Zentralbank (EZB) geprägt war. Zu Beginn des Jahres lag die Inflation in der Eurozone weiterhin über dem Zielwert von 2 %, was die EZB dazu veranlasste, ihre Zinspolitik straff zu halten. Im ersten Quartal erhöhte die EZB die Leitzinsen um insgesamt 50 Basispunkte, was zu einem Anstieg der Renditen von Staatsanleihen führte.

Die Renditen deutscher Bundesanleihen stiegen im Laufe des Jahres, wobei sie im zweiten Quartal ein Hoch von etwa 3 % erreichten. Diese Entwicklung spiegelte nicht nur die geldpolitischen Maßnahmen wider, sondern auch das Vertrauen in das Wirtschaftswachstum in der Eurozone. Dennoch gab es auch Bedenken hinsichtlich einer möglichen Rezession, insbesondere in den südeuropäischen Ländern, was zu einer gewissen Risikoscheu bei Investoren führte.

Im dritten Quartal stabilisierten sich die Märkte etwas, als positive Wirtschaftsdaten aus Deutschland und Frankreich veröffentlicht wurden. Die Renditen bewegten sich seitwärts, während sich Anleger auf Unternehmensanleihen konzentrierten, da diese attraktive Renditen boten. Die Nachfrage nach grünen Anleihen nahm ebenfalls zu, da nachhaltige Investitionen weiterhin an Bedeutung gewannen.

US-Rentenmärkte

Zu Beginn des Jahres 2024 setzte die Federal Reserve ihren restriktiven geldpolitischen Kurs fort, um die anhaltend hohe Inflation zu bekämpfen. Die Inflationsrate lag zu Jahresbeginn bei etwa 4,5 %, was über dem angestrebten Ziel von 2 % lag. Um dem entgegenzuwirken, erhöhte die Fed im ersten Quartal die Leitzinsen um insgesamt 75 Basispunkte. Diese Maßnahmen führten zu einem Anstieg der Renditen von US-Staatsanleihen, insbesondere bei langfristigen Anleihen.

Im Laufe des Jahres zeigte sich jedoch eine gewisse Divergenz in den wirtschaftlichen Indikatoren. Während einige Sektoren der Wirtschaft robust blieben, deuteten andere auf eine mögliche Abkühlung hin. Dies führte dazu, dass die Fed im zweiten Quartal eine vorsichtige Haltung einnahm und signalisierte, dass weitere Zinserhöhungen möglicherweise nicht notwendig seien.

Marktentwicklung und Renditen

Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen im ersten Halbjahr 2024 deutlich an. Zehnjährige Treasury-Anleihen erreichten zeitweise Renditen von über 4,6 %, was Investoren veranlasste, ihre Portfolios neu zu bewerten. Die Unsicherheit über den weiteren geldpolitischen Kurs der Fed und das Risiko einer Rezession führten zu einer erhöhten Volatilität auf den Märkten.



Im dritten Quartal kam es jedoch zu einer Stabilisierung der Märkte. Die Renditen begannen zu sinken, als positive Wirtschaftsdaten aus dem Arbeitsmarkt und dem Verbrauchersektor veröffentlicht wurden. Die Fed entschied sich schließlich im September, die Zinsen unverändert zu lassen, was den Rentenmärkten zusätzliche Stabilität verlieh.

Geopolitische Spannungen und ihre Auswirkungen

Im Jahr 2024 waren mehrere geopolitische Spannungen von Bedeutung, darunter der anhaltende Konflikt zwischen den USA und China sowie Unsicherheiten im Nahen Osten. Diese Spannungen führten zu einer erhöhten Volatilität auf den Finanzmärkten, einschließlich der Rentenmärkte.

1. **US-China-Beziehungen:** Die Handelsbeziehungen zwischen den USA und China blieben angespannt, insbesondere in Bezug auf Technologie- und Handelsfragen. Im ersten Halbjahr 2024 wurden neue Zölle eingeführt, was zu Besorgnis über mögliche Auswirkungen auf das globale Wirtschaftswachstum führte. Diese Unsicherheiten trugen dazu bei, dass Investoren in sichere Anlagen wie US-Staatsanleihen flüchteten, was kurzfristig zu einem Anstieg der Nachfrage und einem Rückgang der Renditen führte.
2. **Naher Osten:** Im Nahen Osten kam es zu erneuten Konflikten, insbesondere in Bezug auf Iran und Israel. Diese geopolitischen Spannungen führten zu Sorgen über mögliche Ölpreisschocks und deren Auswirkungen auf die Inflation in den USA. Die Märkte reagierten sensibel auf Nachrichten aus dieser Region, was sich in einer erhöhten Volatilität der Renditen von Staatsanleihen niederschlug.
3. **Russland-Ukraine-Konflikt:** Der anhaltende Konflikt zwischen Russland und der Ukraine hatte ebenfalls Auswirkungen auf die globalen Märkte. Die Unsicherheit über die Energieversorgung in Europa führte zu höheren Rohstoffpreisen, was wiederum Inflationsängste schürte. Diese Entwicklungen beeinflussten auch die Erwartungen an die Geldpolitik der Federal Reserve und trugen zur Volatilität der Rentenmärkte bei.

Entwicklung

CTV-Strategiefonds Ausgewogen

Die Performance des Fonds war im vergangenen Jahr 2024 mit + 10,55% sehr erfreulich. Ferner erhöhte sich die Anzahl der gezeichneten Fondsanteile um knapp 6%. Aufgrund dieser Faktoren stieg das Fondsvermögen auf knapp über € 25.000.000 an. Die Ausschüttung wurde erneut deutlich angehoben und betrug im Januar 2024 € 0,54 je Fondsanteil (Vorjahr € 0,37).

Die Fondspreisentwicklung zeigt für das vergangene Jahr eine kontinuierliche Aufwärtsbewegung, lediglich ab Mitte Juli bis Mitte August kam es zu einem stärkeren Rückgang. Bis zum Jahresende erholtete sich der Preis und schloss das Jahr mit € 28,38 je Anteil ab.

Trotz aller Marktbewegungen blieb die Volatilität des Fonds mit 6,48% auf Vorjahresniveau. Und damit auch weiterhin recht deutlich unter dem Durchschnitt der letzten Jahre, seit Auflage beträgt die Vola 12,49%.

Die geringen Handelsaktivitäten weisen weiter auf eine hohe Kontinuität der Positionen hin. Dennoch zeigt sich bei der Länder bzw. Regionen-Gewichtung eine leichte Verschiebung in Richtung USA. Die Allokation von Aktienanleihen hat sich bewährt, wobei die angedachte max. Gewichtung von 5% nicht ausgeschöpft wird.

Das Rentenvolumen in Höhe von 10,614 Mio ist zu 73,26% in Euro notiert, 19,62% in USD und 6,5% in sonstigen Währungen.

Die Duration beläuft sich zum Berichtsjahresende auf 2,72, die Rendite auf Endfälligkeit incl. Aktienanleihen liegt bei 10,2%. Das durchschnittliche Rating liegt bei BBB.

Im Jahr 2024 erlebten die Eurorentenmärkte eine Phase der Volatilität, die durch anhaltende Inflationssorgen und geldpolitische Maßnahmen der Europäischen Zentralbank (EZB) geprägt war. Das Jahr 2024 war die Zinswende von der Zinswende. Die Renditen von US-Staatsanleihen stiegen im ersten Halbjahr 2024 deutlich an. Zehnjährige Treasury-Anleihen erreichten zeitweise Renditen von über 4,6 %, was Investoren veranlasste, ihre Portfolios neu zu bewerten. Die Unsicherheit über den weiteren geldpolitischen Kurs der Fed und das Risiko einer Rezession führten zu einer erhöhten Volatilität auf den Märkten.

Zum Jahresende 2024 war der Fonds mit rund 56% in Aktien, Aktienfonds & Aktienanleihen und zu 39% in Renten & Rentenfonds investiert. Die Liquidität betrug zum Stichtag 31.12.2024 knapp über 5%.

CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

Der CTV Rentenfonds beendet das Jahr 2024 mit einer Performance von +7,21 %, bei einer Volatilität von 2,18%. In Anlehnung an die Strategie des Vorjahres mit kurzer Duration im Bereich 4 Jahre, 8 – 10% Liquidität, höhere Bonitätsanforderung bei Neuengagements und konsequenter Tausch von Beständen mit geringer Restrendite in Titel mit vergleichbarer Bonität und höheren Renditen, begünstigte weitere Kurssteigerungen. Das weiter attraktive Renditeniveau an den Märkten wurde genutzt, um Positionen von mittel- langfristigen bonitätsstarken Renten im € und US-Dollar auszubauen und um hohen laufenden Erträgen für den Fonds zu generieren. Die Duration ist bei 3,98 zum Jahresende, die Rendite auf Endfälligkeit beträgt 4,96% der im Fonds befindlichen Einzeltitel. Die Ausschüttung im Januar 2024 belief sich auf 0,92 € p. Anteil und damit 0,09 € höher als im Vorjahr.

Das Fondsvolume zum Ultimo 2024 lag bei 77,42 Millionen, der Fremdwährungsanteil beträgt 22,04%, davon 19,43% in US-Dollar, die Liquidität umfasst 8,44%.



CTV-Strategiefonds Ausgewogen

Grundsätzlich rechnen wir in 2025 mit einem positiven Gesamtverlauf. Wir erwarten allerdings eine höhere Volatilität, denn die bewegenden Themen werden leider nicht weniger. Auf der politischen Seite stand gleich im Januar der Amtsantritt von Herrn Trump auf der Agenda und im Februar folgt die Bundestagswahl in Deutschland. Aber auch Schlagworte wie Strafzölle, Ukrainekrieg, Unruhen im Nahen Osten, Taiwan-Konflikt werden uns begleiten. Kommt möglicherweise die Inflation zurück und bremst diese die Notenbanken bei möglichen Zinssenkungen aus?

Findet eine Belebung der Wirtschaft in Deutschland/Europa statt? Wird China größere konjunkturelle Maßnahmen verabschieden?

Diese Aufzählung erhebt sicherlich nicht den Anspruch der Vollständigkeit, aber allein diese Punkte reichen schon für ein wahrscheinlich schwieriges Jahr 2025.

CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

Euro-Rentenmärkte:

Geldpolitik (EZB): Nach der Inflationsbekämpfung 2022–2024 könnte die EZB 2025 weiter die Leitzinsen senken, insbesondere bei schwachem Wachstum oder Rezessionsrisiken. Ein moderates Zinsniveau würde die Renditen europäischer Staatsanleihen dämpfen.

Wirtschaftswachstum: Geringeres Wachstum im Vergleich zu den USA (ca. 1–1,5 %) könnte die Nachfrage nach sicheren Euro-Anleihen stützen, insbesondere deutschen Bundesanleihen.

Fiskalpolitik: Striktere EU-Schuldenregeln könnten die Verschuldung südeuropäischer Länder (z. B. Italien) begrenzen, doch politische Spannungen um Reformen bleiben ein Risiko.

Höhere Spreads für Peripherieländer sind wahrscheinlich.

Politische Risiken: Wahlen in Frankreich (2027) und Deutschland (2025) sowie Populismus könnten Reformblockaden auslösen und die Risikoprämien erhöhen.

US-Rentenmarkt:

Geldpolitik (Fed): Bei anhaltender Dienstleistungsinflation (über 3 %) bleibt der Fed- Spielraum begrenzt. Ein „Higher for Longer“-Szenario (Zinsen bei 3,5–4 %) stützt die US- Renditen, insbesondere bei starkem Arbeitsmarkt.

Wirtschaftsdynamik: Robustes Wachstum (2–2,5 %) und Konsumstärke könnten die 10- jährige Treasury-Rendite auf 4–4,5 % treiben.

Fiskaldefizite: Ein Haushaltsdefizit von 5–6 % des BIP erhöht das Angebot von Treasuries, während ausländische Investoren (z. B. China) ihre Nachfrage drosseln könnten – ein Aufwärtsdruck auf die Renditen.

Safe-Haven-Nachfrage: Geopolitische Spannungen (z. B. Taiwan) und Börsenvolatilität begünstigen jedoch weiterhin US-Staatsanleihen als globalen Sicherheitsanker.

Fazit: 2025 dürften die US-Rentenmärkte durch Wachstum und Zinsniveau attraktiver, aber volatiler sein, während Euro-Anleihen Stabilität bei moderaten Renditen bieten. Investoren balancieren zwischen Zinsdifferenzialen (USA) und politischen Risiken (EU). Langfristige Trends wie Demografie und Klimawandel prägen beide Märkte strukturell.



Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 31. Dezember 2024

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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teifonds festgelegte Währung der Anteilkasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teifonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teifonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teifondsvermögens der jeweiligen Anteilkasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilkasse. 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 der jeweiligen Teifonds 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 erklären 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 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 Teifonds 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 illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 0,02% des Teifondsvermögens CTV-Strategiefonds Ausgewogen und auf insgesamt 0,47 % des Teifondsvermögen CTV-Strategiefonds Renten Defensiv beläuft, erfolgt – mit folgender Ausnahme – zu den letztverfügbaren Kursen.

unten aufgeführter

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 Teifonds 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 ("SFTTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Erläuterung zu der Bewertung „Linde AG Nachbesserungsrechte 09.04.2019“

Im Bestand des Teifonds CTV-Strategiefonds Ausgewogen befinden sich die nicht notierten „Linde AG Nachbesserungsrechte 09.04.2019“. Es handelt sich hierbei um Ansprüche auf eventuelle Nachbesserung aus dem verschmelzungsrechtlichen squeeze-out der Minderheitsaktionäre im Jahr 2019.

Nach erfolgter Überprüfung des Status des Spruchverfahrens werden die nicht notierten Nachbesserungsrechte weiterhin mit 0 bewertet.

Erläuterung zu „Hurtigruten Group AS EO-Bonds 2022(23/29)“ (ISIN: NO0012436270)

Im Bestand des Teifonds CTV-Strategiefonds Ausgewogen bzw. CTV-Strategiefonds Renten befindet sich die Anleihe „Hurtigruten Group AS EO-Bonds 2022(23/29)“ (ISIN: NO0012436270).

Zum Stichtag beläuft sich der Anteil auf 0,02% des Teifondsvermögen des CTV-Strategiefonds Ausgewogen bzw. auf 0,00% des Teifondsvermögen des CTV-Strategiefonds Renten. Die Bewertung basiert dabei auf einem Modellpreisverfahren.

Am 28.11.2024 verkündete die Hurtigruten Newco AS, die Gesellschaft und Emittentin der Anleihe, eine Lock-up Vereinbarung mit bestimmten Investoren über die Rekapitalisierung (im Folgenden die Transaktion genannt) der Hurtigruten Group AS und seinen dazugehörigen Tochtergesellschaften.

Am 12. Februar 2025 wurde die Transaktion abgeschlossen. Die Transaktion hat nicht zu einer Zahlung von Veräußerungserlösen an die Gesellschaft geführt. Mit Abschluss der Transaktion endete auch das operative Geschäft der Gesellschaft. Die Gesellschaft beabsichtigt, die Notierung der Anleihen aufzuheben und die Gesellschaft auf solventer Basis zu liquidieren, sobald dies möglich ist.

Basierend auf den vorliegenden Informationen kommt die Verwaltungsgesellschaft zu dem Ergebnis, dass die offenen Zinsforderungen nicht mehr als werthaltig angesehen werden können. Mit Beschluss der Verwaltungsgesellschaft vom 26.3.2025 wurden die offenen Zinsforderungen wertlos aufgebucht.

Zum Zeitpunkt der Ausbuchung beläuft sich der Anteil der Zinsforderungen auf 0,0514% des Teifondsvermögen des CTV-Strategiefonds Ausgewogen bzw. 0,0083% des Teifondsvermögen des CTV-Strategiefonds Renten.

Die Ausbuchung hat keinen materiellen Impakt auf den Nettoinventarwert des jeweiligen Teifondsvermögens.



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

CTV-Strategiefonds Ausgewogen B / LU0247024648 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	10,55 %
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv A / LU0316657369 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	7,21 %

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 (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)*	1,82 %
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)*	0,84 %

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

*Gemäß Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für den jeweiligen Teifonds nicht vorgesehen.

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

CTV-Strategiefonds Ausgewogen (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	48 %
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	79 %

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

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für CTV-Strategiefonds Ausgewogen B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 3. Februar 2025 erfolgte eine Jahresendausschüttung in Höhe von EUR 0,57000 je Anteil.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für CTV-Strategiefonds Renten Defensiv A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Am 3. Februar 2025 erfolgte eine Jahresendausschüttung in Höhe von EUR 0,95000 je Anteil.

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2024 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibungsgebühren).

CTV-Strategiefonds Ausgewogen (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	7.885,14 EUR
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)	12.670,86 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

CTV-Strategiefonds Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								22.880.537,04	91,22
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
BASF SE Namens-Aktien	DE000BASF111	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	42,72	170.860,00	0,68
Bayer AG Namens-Aktien	DE000BAY0017	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	19,28	57.846,00	0,23
Deutsche Bank AG Namens-Aktien	DE0005140008	Stück	17.000,00	0,00	0,00	EUR	16,53	281.044,00	1,12
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	33,92	271.360,00	1,08
freenet AG Namens-Aktien	DE000A0Z2ZZ5	Stück	18.000,00	0,00	0,00	EUR	27,56	496.080,00	1,98
Hannover Rück SE Namens-Aktien	DE0008402215	Stück	2.500,00	0,00	0,00	EUR	243,90	609.750,00	2,43
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien	DE0008430026	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	493,00	986.000,00	3,93
SAP SE Inhaber-Aktien	DE0007164600	Stück	1.500,00	0,00	0,00	EUR	239,50	359.250,00	1,43
Siemens AG Namens-Aktien	DE0007236101	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	189,60	379.200,00	1,51
Siemens Energy AG Namens-Aktien	DE000ENER6Y0	Stück	11.000,00	0,00	0,00	EUR	50,08	550.880,00	2,20
Dänemark									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK 0,1	DK0062498333	Stück	6.000,00	0,00	-7.000,00	EUR	84,01	504.060,00	2,01
Frankreich									
LVMH Moët Hennessy-Louis Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	Stück	450,00	200,00	0,00	EUR	635,60	286.020,00	1,14
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	26,94	269.400,00	1,07
Großbritannien									
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	Stück	384,00	0,00	0,00	GBP	13,43	6.220,45	0,02
GSK PLC Registered Shares LS-,3125	GB00BN7SWP63	Stück	15.616,00	0,00	0,00	EUR	16,39	255.946,24	1,02
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	Stück	3.500,00	3.500,00	0,00	GBP	46,94	198.217,19	0,79
Irland									
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	Stück	1.000,00	0,00	0,00	USD	422,98	405.872,48	1,62
Niederlande									
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	Stück	4.359,00	0,00	0,00	EUR	38,98	169.913,82	0,68



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Norwegen									
Equinor ASA Navne-Aksjer NK 2,50	NO0010096985	Stück	11.000,00	11.000,00	0,00	NOK	262,00	243.312,49	0,97
Schweiz									
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 4,60	CH0012627250	Stück	1.000,00	0,00	0,00	CHF	178,20	189.685,45	0,76
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49	CH0012005267	Stück	3.000,00	0,00	0,00	CHF	88,82	283.634,04	1,13
USA									
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	Stück	2.800,00	0,00	0,00	EUR	120,10	336.280,00	1,34
Apple Inc. Registered Shares	US0378331005	Stück	5.000,00	0,00	-3.000,00	EUR	245,45	1.227.250,00	4,89
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	Stück	1.000,00	0,00	0,00	USD	305,03	292.692,99	1,17
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	Stück	1.700,00	0,00	0,00	USD	265,71	433.437,60	1,73
Eli Lilly and Company Registered Shares	US5324571083	Stück	650,00	650,00	0,00	USD	783,17	488.471,43	1,95
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625	US5949181045	Stück	2.500,00	0,00	0,00	USD	430,53	1.032.792,78	4,12
Nextera Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US65339F1012	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	72,11	207.580,48	0,83
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	Stück	1.100,00	0,00	0,00	USD	86,86	91.681,62	0,37
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	Stück	8.000,00	0,00	0,00	USD	26,62	204.346,78	0,81
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	Stück	1.000,00	0,00	0,00	EUR	324,40	324.400,00	1,29
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	Stück	400,00	400,00	0,00	USD	408,76	156.891,04	0,63
Vertiv Holdings Co. Registered Shares A DL -,0001	US92537N1081	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	USD	115,11	331.363,05	1,32
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	Stück	1.700,00	1.700,00	0,00	USD	204,02	332.806,22	1,33
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
Allianz SE DL-Subord. MTN v.16(22/unb.)	XS1485742438	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	70,25	404.458,09	1,61
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27)	DE000A30WF84	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	102,61	205.210,00	0,82
Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2021(2025/2026) S.2737	DE000HCB0A86	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	98,02	196.046,00	0,78
Lb.Hessen-Thüringen GZ FLR-MTN S.H354 v.22(27/32)	XS2489772991	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,07	202.134,00	0,81
Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.22(22/26) Reg.S	XS2550063478	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	103,17	204.469,83	0,82
Oldenburgische Landesbank AG FLR-Sub.MTN.v.2024(2029/2034)	DE000A11QJR3	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	112,03	224.069,00	0,89
Frankreich									
Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2019(19/49)	FR0013465424	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	64,94	129.879,00	0,52
Eramet S.A. EO-Obl. 2024(24/29)	FR001400QC85	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	97,08	291.253,50	1,16



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Großbritannien									
Iceland Bondco PLC LS-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2304198331	Nominal	350.000,00	0,00	0,00	GBP	91,93	388.228,66	1,55
Italien									
Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2288109676	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	93,95	281.853,00	1,12
Japan									
Rakuten Group Inc. DL-Bonds 2024(24/29) Reg.S	USJ64264AK09	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	108,79	208.772,25	0,83
SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/29)	XS2361255057	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,54	289.605,00	1,15
Luxemburg									
Eleving Group EO-Bonds 2021(23/26)	XS2393240887	Nominal	350.000,00	0,00	0,00	EUR	98,59	345.065,00	1,38
IuteCredit Finance S.a.r.l. EO-Bonds 2021(21/26)	XS2378483494	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,60	289.792,50	1,16
Niederlande									
BOI Finance B.V. EO-Notes 2022(27) Reg.S	XS2348767083	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	97,22	194.437,00	0,78
Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	89,00	267.000,00	1,06
WP/AP Telecom Holdings IV B.V. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2417090789	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	99,17	99.166,50	0,40
Ziggo Bond Co. B.V. EO-Notes 2024(24/32) Reg.S	XS2914769299	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,69	302.058,00	1,20
Norwegen									
Hurtigruten Group AS EO-Bonds 2022(23/29)	NO0012436270	Nominal	229.893,00	29.894,75	0,00	EUR	2,02	4.639,09	0,02
Österreich									
ams-OSRAM AG EO-Anl. 2023(23/29) Reg.S	XS2724532333	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,80	197.608,00	0,79
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	78,45	235.360,50	0,94
Porr AG EO-Var. Schuldv. 2024(28/Und.)	AT0000A39724	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	110,82	221.634,00	0,88
Spanien									
Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	ES0000012G00	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	57,20	114.395,00	0,46
Supranational									
Council of Europe Developm.Bk TN-Medium-Term Notes 2023(28)	XS2592839810	Nominal	5.000.000,00	0,00	0,00	TRY	95,43	130.024,96	0,52
European Investment Bank MN-Medium-Term Notes 2017(27)	XS1547492410	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	MXN	99,19	188.246,20	0,75
andere Wertpapiere (Genussscheine)									
Schweiz									
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine	CH0012032048	Stück	600,00	0,00	-650,00	CHF	253,55	161.935,17	0,65



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bundesrep. Deutschland									
APCOA Group GmbH EO-Anleihe v.24(26/31) Reg.S	XS2911131253	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,50	304.500,00	1,21
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Aktienanleihe 23(25) DHL	DE000PC1XKX9	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	83,97	167.940,00	0,67
Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)	XS2910536452	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	103,26	206.513,00	0,82
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Aktienanleihe v.24(25)ASME	DE000HS9Z7D2	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	95,26	190.520,00	0,76
Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 23(25) IFX	DE000LB4ABW7	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	91,82	183.640,00	0,73
Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	98,79	197.583,00	0,79
Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29)	NO0013325407	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	93,31	186.625,00	0,74
TUI AG EO-Anl.v.2024(2024/2029) Reg.S	XS2776523669	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	105,02	210.046,00	0,84
Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.24(25)MOH	DE000VD3B2R0	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	85,83	171.660,00	0,68
Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.24(26)LHA	DE000VC8NC67	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	72,77	145.540,00	0,58
Großbritannien									
INEOS Finance PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2762276967	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	105,15	210.296,00	0,84
Magellan Capital Holdings Ltd. DL-FLR Notes 2024(28/29)	XS2852966501	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	103,61	198.835,10	0,79
Luxemburg									
Stena International S.A. DL-Notes 2024(24/31) Reg.S	USL62788AE12	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	102,92	197.518,59	0,79
Trafigura Funding S.A. EO-Medium-Term Notes 2021(26)	XS2293733825	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,25	198.505,00	0,79
Malta									
Cruise Yacht Upper Holdco Ltd. DL-Bonds 2024(26/28)	NO0013270314	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	103,00	197.668,28	0,79
Niederlande									
Equipe Holdings 3 B.V. EO-FLR Bonds 2024(26/29)	NO0013383992	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	98,50	197.000,00	0,79
Saipem Finance Intl B.V. EO-Med.-Term Notes 2021(21/28)	XS2325696628	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	100,02	100.018,00	0,40
VZ Secured Financing B.V. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USN9T19KAA74	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	89,37	171.520,41	0,68
Panama									
Carnival Corp. DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	USP2121VAL82	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	USD	100,50	241.088,14	0,96
San Marino									
San Marino, Republik EO-Obbl. 2023(27)	XS2619991883	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	103,72	207.430,00	0,83
Spanien									
Grupo Antolin Irausa S.A. EO-Notes 2024(24/30) Reg.S	XS2867238532	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	84,15	168.303,00	0,67
Minor Hotels Eur.+Amer. S.A. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2357281174	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	100,29	200.572,00	0,80



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
USA									
Foot Locker Inc. DL-Notes 2021(21/29) Reg.S	USU3449AAA52	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	USD	86,40	248.706,52	0,99
Kellanova Co. DL-Notes 2020(20/30)	US487836BX58	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	86,82	166.622,60	0,66
nicht notiert									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Linde AG Nachbesserungsanrechte 09.04.2019	XFGRE0000039	Stück	1.200,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
Investmentanteile*								618.888,40	2,47
Gruppenfremde Investmentanteile									
Luxemburg									
BANTLEON SEL.-B.Gl.Convert.IG Namens-Anteile IT USD	LU0324196665	Anteile	644,77	644,77	0,00	USD	216,78	134.119,66	0,53
Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. BI-EUR	LU0348927095	Anteile	4.900,00	0,00	0,00	EUR	38,92	190.720,74	0,76
KVG - eigene Investmentanteile									
Luxemburg									
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I	LU0294851513	Anteile	320,00	0,00	0,00	EUR	918,90	294.048,00	1,17
Bankguthaben									
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.284.624,54			EUR		1.284.624,54	5,12
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			10.815,17			USD		10.377,75	0,04
Sonstige Vermögensgegenstände									
Dividendenansprüche			3.164,61			EUR		3.164,61	0,01
Sonstige Forderungen			1.069,25			EUR		1.069,25	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben			3.285,07			EUR		3.285,07	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren			330.867,79			EUR		330.867,79	1,32
Gesamtaktiva								25.132.814,45	100,20



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Verbindlichkeiten aus							-49.007,44	-0,20
Fondsmanagementvergütung			-25.743,69			EUR	-25.743,69	-0,10
Prüfungskosten			-10.135,12			EUR	-10.135,12	-0,04
Risikomanagementvergütung			-825,00			EUR	-825,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-3.058,50			EUR	-3.058,50	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-250,00			EUR	-250,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-1.841,01			EUR	-1.841,01	-0,01
Verwaltungsvergütung			-7.154,12			EUR	-7.154,12	-0,03
Gesamtpassiva							-49.007,44	-0,20
Fondsvermögen							25.083.807,01	100,00**
Anteilwert B						EUR	28,38	
Umlaufende Anteile B						STK	883.962,551	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 27.12.2024

Britische Pfund	GBP	0,8288	= 1 Euro (EUR)
Mexikanische Peso	MXN	21,0763	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,8449	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9395	= 1 Euro (EUR)
Türkische Lira	TRY	36,6968	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0422	= 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				
Continental AG Inhaber-Aktien	DE0005439004	EUR	0,00	-1.600,00
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien	DE000DTR0CK8	EUR	0,00	-3.000,00
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien	DE0006070006	EUR	0,00	-2.480,00
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	CHF	0,00	-4.000,00
Sandoz Group AG Namens-Aktien SF -,05	CH1243598427	CHF	0,00	-600,00
Verzinsliche Wertpapiere				
HKFoods Oyj EO-Notes 2021(21/25)	FI4000490990	EUR	0,00	-200.000,00
Hurtigruten Group AS 11% Bonds NO0012436270IN140224	NO0013162677	EUR	11.000,00	-11.000,00
LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-Bonds 2020(23/25)	NO0010911506	EUR	0,00	-200.000,00
MorphoSys GmbH Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6	EUR	0,00	-200.000,00
MTU Aero Engines AG Anleihe v.2024(2031/2031)	XS2887896574	EUR	200.000,00	-200.000,00
Porr AG EO-Var. Schuldv. 2020(25/Und.)	XS2113662063	EUR	0,00	-200.000,00
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien	DE000VTSC017	EUR	0,00	-320,00
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
AS LHV Group EO-FLR Notes 2021(24/25)	XS2379637767	EUR	0,00	-200.000,00
Audax Renovables S.A. EO-Nts 20(27)	ES0236463008	EUR	0,00	-200.000,00
BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9	EUR	0,00	-200.000,00
GoCollective A/S EO-FLR Bonds 2024(24/27)	NO0013185835	EUR	300.000,00	-300.000,00
HSBC Trinkaus & Burkhardt GmbH Aktienanleihe v.23(24)LHA	DE000HS0E012	EUR	0,00	-200.000,00
Intrum AB EO-Notes 22(22/28) Reg.S	XS2566291865	EUR	0,00	-200.000,00
Landesbank Baden-Württemberg Aktien-Anl 23(25) ENR	DE000LB4AD43	EUR	200.000,00	-200.000,00
Liquid Telecommunic.Fin. PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2278474924	USD	0,00	-200.000,00
Phoenix Group Holdings PLC DL-FLR M.-T.Nts 2024(29/Und.)	XS2828830153	USD	300.000,00	-300.000,00
Rimini BidCo S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2417486771	EUR	0,00	-300.000,00
Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	XS2676395408	EUR	0,00	-200.000,00
Stena International S.A. EO-Notes 2023(23/28) Reg.S	XS2010025836	EUR	0,00	-200.000,00
Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.23(25)2PP	DE000VU7G762	EUR	200.000,00	-200.000,00
Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.23(24)DB1	DE000VU3JLC6	EUR	0,00	-200.000,00
Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.23(24)INL	DE000VU21SB5	USD	0,00	-200.000,00
Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.23(24)PAH3	DE000VU120L3	EUR	0,00	-200.000,00
Vontobel Financial Products Aktienanleihe v.23(24)2PP	DE000VU3J2H7	USD	0,00	-200.000,00
Western Digital Corp. DL-Notes 2021(21/29)	US958102AQ89	USD	0,00	-300.000,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2022(2024) S.2753	DE000HCB0BQ0	EUR	0,00	-200.000,00
UBS AG EO-Medium-Term Notes 2022(24)	XS2480543102	EUR	0,00	-200.000,00
Investmentanteile				
CSIF1-CSIP(L)GI.Inv.GR.CB Fund Namens-Anteile EB USD	LU1875412121	USD	0,00	-1.000,00



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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	675.736,85
Zinsen aus Bankguthaben	65.559,11
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	199.663,78
Sonstige Erträge	922,88
Ordentlicher Ertragsausgleich	9.123,20
Summe der Erträge	951.005,82
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-277.953,00
Verwaltungsvergütung	-77.523,18
Verwahrstellenvergütung	-19.877,21
Depotgebühren	-4.457,48
Taxe d'abonnement	-12.001,82
Prüfungskosten	-11.051,22
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.142,87
Risikomanagementvergütung	-9.900,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-5.250,00
Zinsaufwendungen	-409,28
Sonstige Aufwendungen	-15.147,53
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-3.259,33
Summe der Aufwendungen	-442.972,92
III. Ordentliches Nettoergebnis	508.032,90
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.632.522,53
Realisierte Verluste	-600.591,99
Außerordentlicher Ertragsausgleich	2.766,16
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.034.696,70
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.542.729,60
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	812.662,23
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.355.391,83



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Entwicklung des Fondsvermögens CTV-Strategiefonds Ausgewogen

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

in EUR

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	21.910.265,51
Ausschüttung	-454.757,69
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	1.281.537,39
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.560.036,79
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.278.499,40
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-8.630,03
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.355.391,83
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	25.083.807,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Anteilklasse B
in EUR

zum 31.12.2024

Fondsvermögen	25.083.807,01
Anteilwert	28,38
Umlaufende Anteile	883.962,551

zum 31.12.2023

Fondsvermögen	21.910.265,51
Anteilwert	26,20
Umlaufende Anteile	836.112,862

zum 31.12.2022

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens											
Wertpapiervermögen																				
Börsengehandelte Wertpapiere																				
Verzinsliche Wertpapiere																				
Asiat. Entwicklungsbank																				
Asian Development Bank ZY-Medium-Term Notes 2023(26)	XS2581453649	Nominal	2.000.000,00	2.000.000,00	0,00	PLN	99,43	465.932,52	0,60											
Bundesrep. Deutschland																				
BAYER AG 6,625% 25/09/2083	XS2684826014	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	103,79	726.561,50	0,94											
Bayerische Landesbank FLR-Sub.Anl.v.2023(2028/2034)	XS2696902837	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	110,51	773.566,50	1,00											
Deutsche Bank AG FLR-MTN v.22(29/30)	DE000A30VT06	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	106,28	743.981,00	0,96											
Deutsche Lufthansa AG MTN v.2024(2032/2032)	XS2892988192	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	102,65	718.518,50	0,93											
Deutsche Pfandbriefbank AG MTN R.35424 v.23(27)	DE000A30WF84	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	102,61	718.235,00	0,93											
DZ BANK AG Deut.Zentral-Gen. NRI-FLR-MTN DZ A1830 v.22(27)	DE000DW6CXA3	Nominal	1.500.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	102,18	1.532.625,00	1,98											
E.ON SE Medium Term Notes v.24(43/44)	XS2791960664	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	101,28	405.122,00	0,52											
Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2024(2028) S.2769	DE000HCB0B69	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	EUR	100,41	753.048,75	0,97											
Hamburg Commercial Bank AG IHS v.2021(2025/2026) S.2737	DE000HCB0A86	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	98,02	490.115,00	0,63											
KION GROUP AG Med.Term.Notes v.24(29/29)	XS2938562068	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	101,86	407.444,00	0,53											
Kreditanst.f.Wiederaufbau ZY-Med.Term Nts. v.21(25)	XS2321685526	Nominal	4.000.000,00	0,00	0,00	PLN	96,55	904.873,48	1,17											
K+S Aktiengesellschaft Anleihe v.2024 (2029/2029)	XS2844398482	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	102,13	306.391,50	0,40											
Lb.Hessen-Thüringen GZ Nachr.MTN IHS S.H363 v.23(33)	XS2582098930	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	104,46	835.676,00	1,08											
METRO AG EO-MTN v.2024(2029/2029)	XS2778370051	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	105,17	841.384,00	1,09											
MTU Aero Engines AG Anleihe v.2024(2031/2031)	XS2887896574	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	EUR	103,19	773.921,25	1,00											
Münchener Hypothekenbank FLR-MTN-IHS S.2043 v.24(27)	DE000MHB66Q0	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,50	1.005.010,00	1,30											
Münchener Hypothekenbank Sub.MTI Serie 2038 v.23(28)	DE000MHB66N7	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	104,04	520.222,50	0,67											
Norddeutsche Landesbank -GZ- Sub.FLR-MTN v.24(29/34)	XS2825500593	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	103,52	724.661,00	0,94											
Oldenburgische Landesbank AG MTN-IHS v. 2023(2026)	DE000A11QJP7	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,50	1.024.985,00	1,32											



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Dänemark									
Jyske Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 23(27/28)	XS2615271629	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	104,85	524.242,50	0,68
Scandinavian Tobacco Group A/S EO-Notes 2024(24/29)	XS2891752888	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	EUR	102,11	765.843,75	0,99
Spar Nord Bank A/S EO-FLR Pref. MTN 2023(26/27)	DK0030528187	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	EUR	104,01	416.048,00	0,54
Finnland									
PHM Group Holding Oy EO-Notes 2021(21/26)	FI4000507876	Nominal	720.000,00	0,00	0,00	EUR	99,84	718.869,60	0,93
Frankreich									
BPCE S.A. AD-Notes 2018(28)	AU3CB0252625	Nominal	790.000,00	0,00	0,00	AUD	96,88	456.256,85	0,59
Electricité de France (E.D.F.) EO-Med.-Term Notes 2019(19/49)	FR0013465424	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	64,94	324.697,50	0,42
Téléperformance SE EO-Medium-Term Nts 2023(23/28)	FR001400M2F4	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	105,48	738.325,00	0,95
Großbritannien									
Anglo American Capital PLC DL-Notes 2020(20/30) Reg.S	USG0446NAS39	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	USD	86,76	582.773,59	0,75
Insel Man									
AngloGold Ashanti Holdings PLC DL-Notes 2010(10/40)	US03512TAB70	Nominal	700.000,00	500.000,00	0,00	USD	101,78	683.637,67	0,88
Irland									
Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2024(24/31)	XS2811096267	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	103,42	723.905,00	0,94
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2024(29)	XS2828685631	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	103,31	723.145,50	0,93
Italien									
RAI-Radiotele. Italiana S.p.A. EO-Notes 2024(24/29)	XS2844410287	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	103,88	623.253,00	0,81
Telecom Italia S.p.A. EO-Med.-Term Notes 2021(21/29)	XS2288109676	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	93,95	657.657,00	0,85
Japan									
Rakuten Group Inc. EO-FLR Notes 21(21/Und.) Reg.S	XS2332889778	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	93,67	749.328,00	0,97
SoftBank Group Corp. EO-Notes 2021(21/32)	XS2362416617	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	94,95	569.727,00	0,74
Kanada									
Canadian Imperial Bk of Comm. EO-FLR Med.-Term Nts 2024(27)	XS2755443459	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,58	502.880,00	0,65
Kolumbien									
Ecopetrol S.A. DL-Notes 2023(23/33)	US279158AS81	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	102,41	589.579,24	0,76
Kroatien									
Erste & Steiermärkische Bank EO-FLR Prefer.MTN 2021(27/28)	AT0000A2RZL4	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	93,26	652.813,00	0,84
Luxemburg									
Eleveig Group EO-Bonds 2021(23/26)	XS2393240887	Nominal	550.000,00	0,00	0,00	EUR	98,59	542.245,00	0,70
TRATON Finance Luxembourg S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 2023(26)	DE000A3LKBD0	Nominal	1.000.000,00	1.000.000,00	0,00	EUR	100,51	1.005.090,00	1,30



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Mexiko									
Mexico City Airport Trust DL-Notes 2016(16/46) Reg.S	USP6629MAB83	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	80,33	462.474,69	0,60
Niederlande									
Achmea B.V. EO-FLR Med.-T. Nts 24(24/44)	XS2809859536	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	106,34	531.680,00	0,69
BOI Finance B.V. EO-Notes 2022(27) Reg.S	XS2348767083	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	97,22	291.655,50	0,38
De Volksbank N.V. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(25/30)	XS2202902636	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	98,99	494.967,50	0,64
Heineken N.V. EO-Medium-Term Nts 2024(24/36)	XS2852894679	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,96	509.775,00	0,66
Imperial Brands Fin.Ned.BV EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2320459063	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	84,84	424.180,00	0,55
Südzucker Intl Finance B.V. EO-FLR Bonds 2005(15/Und.)	XS0222524372	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	89,00	445.000,00	0,57
WP/AP Telecom Holdings IV B.V. EO-Notes 2021(21/29) Reg.S	XS2417090789	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	99,17	495.832,50	0,64
Würth Finance International BV EO-Medium-Term Nts 2024(31/31)	XS2911681083	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,36	200.717,00	0,26
Norwegen									
Avinor AS NK-FLR Med.-T.Nts 2020(26/26)	NO0010881246	Nominal	2.000.000,00	0,00	0,00	NOK	100,51	169.707,51	0,22
Hurtigruten Group AS EO-Bonds 2022(23/29)	NO0012436270	Nominal	114.945,00	14.947,30	0,00	EUR	2,02	2.319,51	0,00
LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-FLR Bonds 2024(24/29)	NO0013364935	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	100,25	701.750,00	0,91
Österreich									
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG EO-FLR Notes 2022(22/Und.)	XS2432941693	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	78,45	627.628,00	0,81
Österreich, Republik EO-Med.-Term Notes 2017(2117)	AT0000A1XML2	Nominal	1.200.000,00	1.000.000,00	-1.100.000,00	EUR	75,43	905.196,00	1,17
UBM Development AG EO-FLR Notes 2021(26/Und.)	XS2355161956	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	85,52	598.605,00	0,77
Vienna Insurance Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2022(31/42)	AT0000A2XST0	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	105,18	525.907,50	0,68
Polen									
Bank Gospodarstwa Krajowego EO-Medium-Term Notes 2024(35)	XS2902087423	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	EUR	99,83	748.743,75	0,97
Rumänien									
Rumänien EO-Med.-Term Nts 2024(44)Reg.S	XS2908645265	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	EUR	96,31	722.298,75	0,93
Saudi-Arabien									
Saudi-Arabien, Königreich EO-Med.-Term Nts 2019(39)Reg.S	XS2024543055	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	77,79	544.498,50	0,70
Schweden									
Swedbank AB EO-Non-Pref. FLR MTN 2021(28)	XS2341045602	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,41	497.025,00	0,64
Spanien									
Food Service Project S.A. EO-Notes 2022(22/27) Reg.S	XS2432286974	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	101,37	506.870,00	0,65



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Tschechische Republik									
Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 23(25/26)	XS2577033553	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,29	501.465,00	0,65
Raiffeisenbank a.s. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(29/30)	XS2831757153	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	103,62	518.100,00	0,67
USA									
Ally Financial Inc. DL-Notes 2023(32/33)	US02005NBS80	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	101,57	487.298,21	0,63
Ford Motor Credit Co. LLC DL-Notes 2024(24/34)	US345397E664	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	97,77	469.097,54	0,61
Fresenius Med.C.US F.III Inc. DL-Notes 2019(19/29) Reg.S	USU3149FAA76	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	93,33	537.357,39	0,69
Kohl's Corp. DL-Debts 2002(02/33)	US500255AN46	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	75,94	364.352,54	0,47
Occidental Petroleum Corp. DL-Notes 2016(16/27)	US674599CM50	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	95,57	458.547,23	0,59
Philip Morris Internat. Inc. EO-Notes 2019(19/39)	XS2035474555	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	70,48	422.859,00	0,55
Sasol Financing USA LLC DL-Notes 2021(21/31)	US80386WAD74	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	USD	84,80	488.238,74	0,63
Ver. Arabische Emirate									
Sharjah, Government Emirate of EO-Med.-T. Nts 2024(31) Reg.S	XS2845228001	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	100,83	705.813,50	0,91
Organisierter Markt									
Verzinsliche Wertpapiere									
Bermuda									
Athora Holding Ltd. EO-Bonds 2023(23/23/28)	XS2628821790	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	108,56	542.815,00	0,70
Bundesrep. Deutschland									
Adler Pelzer Holding GmbH Notes v.23(27) Reg.S	XS2623604233	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	96,01	288.016,50	0,37
APCOA Group GmbH EO-Anleihe v.24(26/31) Reg.S	XS2911131253	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,50	507.500,00	0,66
DEAG Deutsche Entertainment AG Anleihe v.2023(2023/2026)	NO0012487596	Nominal	508.000,00	0,00	0,00	EUR	102,42	520.293,60	0,67
Fressnapf Holding SE Anleihe v.2024 (2027/2031)	XS2910536452	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	103,26	722.795,50	0,93
Landesbank Berlin AG Nachr.Inh.-Schv.S.558 v.19(29)	DE000A162A83	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	86,50	605.521,00	0,78
Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.23(23/27)	NO0012530965	Nominal	750.000,00	0,00	0,00	EUR	98,79	740.936,25	0,96
Mutares SE & Co. KGaA FLR-Bonds v.24(24/29)	NO0013325407	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	93,31	466.562,50	0,60
Novelis Sheet Ingot GmbH Anleihe v.2021(24/29) REG.S	XS2326493728	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	96,29	481.445,00	0,62
Otto (GmbH & Co KG) Sub.-FLR-Nts.v.18(25/unb.)	XS1853998182	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	99,25	793.980,00	1,03
TUI AG Wandelanl.v.2021(2026/2028)	DE000A3E5KG2	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	98,62	295.854,00	0,38
TUI Cruises GmbH Anleihe v.21(21/26) Reg.S	XS2342247355	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,95	94.973,47	0,12
Wüstenrot& Württembergische AG FLR-Nachr.-Anl. v.21(31/41)	XS2378468420	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	83,56	417.815,00	0,54



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Dänemark									
A.P.Moeller-Maersk A/S DL-Notes 2023(23/33) Reg.S	USK0479SAG32	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	102,48	491.666,27	0,64
Saxo Bank A/S EO-FLR Non-Pref. MTN 24(27/28)	XS2787864045	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	102,73	513.672,50	0,66
Frankreich									
CMA CGM S.A. EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2852136816	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	104,63	732.413,50	0,95
Griechenland									
Eurobank S.A. EO-FLR Med.-Term Nts 24(29/30)	XS2904504979	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	EUR	102,01	765.063,75	0,99
Großbritannien									
INEOS Finance PLC EO-Notes 2024(24/29) Reg.S	XS2762276967	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	105,15	525.740,00	0,68
Magellan Capital Holdings Ltd. DL-FLR Notes 2024(28/29)	XS2852966501	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	USD	103,61	795.340,40	1,03
Marex Group PLC EO-Medium-Term Nts 2023(27/28)	XS2580291354	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	110,98	554.875,00	0,72
Sig PLC EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2919902820	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	100,94	706.583,50	0,91
Irland									
Kingspan Securities (Ireland) EO-Med.-Term Notes 2024(24/31)	XS2923391861	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	100,11	400.434,00	0,52
Italien									
Agrifarma S.p.A. EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2397065330	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,46	502.295,00	0,65
Jersey									
Avis Budget Finance PLC EO-Notes 2024(26/29) Reg.S	XS2769426623	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	104,97	524.855,00	0,68
Luxemburg									
Helvetia Europe EO-FLR Notes 2020(31/41)	XS2197076651	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	92,47	462.372,50	0,60
Niederlande									
Arcadis N.V. EO-Notes 2023(23/28)	XS2594025814	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	104,61	523.062,50	0,68
JAB Holdings B.V. EO-Notes 2019(39)	DE000A2SBDF7	Nominal	700.000,00	700.000,00	-1.000.000,00	EUR	80,12	560.833,00	0,72
Koninklijke FrieslandCampina EO-FLR Notes 2024(29/Und.)	XS2913056797	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	101,47	608.835,00	0,79
MAS Securities B.V. EO-Notes 2021(21/26)	XS2339025277	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	94,98	474.880,00	0,61
Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/30)Reg.S	XS2430287362	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	93,29	466.450,00	0,60
Prosus N.V. EO-Med.-T.Nts 2022(22/34)Reg.S	XS2430287875	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	89,77	448.865,00	0,58
VZ Secured Financing B.V. DL-Notes 2022(22/32) Reg.S	USN9T19KAA74	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	89,37	514.561,24	0,66
Wintershall Dea Finance B.V. EO-Notes 2024(24/32)	XS2908095172	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,70	201.397,00	0,26
Österreich									
Lenzing AG EO-FLR Notes 2020(20/Und.)	XS2250987356	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	98,01	686.049,00	0,89



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Panama									
Panama, Republik DL-Bonds 2016(16/28)	US698299BF03	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	USD	92,52	621.419,18	0,80
Polen									
Synthos S.A. EO-Notes 2021(24/28) Reg.S	XS2348767836	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	92,49	647.405,50	0,84
USA									
Berkshire Hathaway Fin. Corp. DL-Notes 2020(20/50)	US084664CV10	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	62,53	300.014,39	0,39
Blackstone Private Credit Fund DL-Notes 2021(21/27)	US09261HAK32	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	96,02	460.667,85	0,60
Foot Locker Inc. DL-Notes 2021(21/29) Reg.S	USU3449AAA52	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	USD	86,40	497.413,04	0,64
Goodyear Tire & Rubber Co., The DL-Notes 2017(17/27)	US382550BG56	Nominal	850.000,00	0,00	0,00	USD	95,43	778.306,87	1,01
Kraft Heinz Foods Co. EO-Notes 2024(24/29)	XS2776793965	Nominal	500.000,00	1.000.000,00	-500.000,00	EUR	101,94	509.692,50	0,66
NCR Voyix Corp. DL-Notes 2021(21/29) 144A	US62886EBA55	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	95,84	459.836,64	0,59
Nissan Motor Acceptance Co.LLC DL-Notes 2021(21/28) Reg.S	USU6547TAD29	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	88,37	423.964,88	0,55
Santander Holdings USA Inc. DL-FLR Notes 2023(23/29)	US80282KBF21	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	102,60	492.256,39	0,64
Tapestry Inc. DL-Notes 2021(21/32)	US876030AA54	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	USD	84,98	570.773,88	0,74
T-Mobile US Inc. DL-Notes 2018(18/26)	US85207UAK16	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	USD	102,18	980.425,08	1,27
WarnerMedia Holdings Inc. EO-Notes 2024(24/33)	XS2721621154	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	100,44	703.066,00	0,91
Western Digital Corp. DL-Notes 2021(21/32)	US958102AR62	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	USD	83,75	562.525,55	0,73
Xerox Holdings Corp. DL-Notes 2020(20/28) Reg.S	USU98401AB58	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	86,21	413.625,68	0,53
Investmentanteile*								619.834,00	0,80
Gruppenfremde Investmentanteile									
Luxemburg									
Credit Suisse(Lux)Fl.Ra.Cr.Fd Namens-Anteile EB USD	LU0340000263	Anteile	4.000,00	0,00	0,00	USD	161,49	619.834,00	0,80
Bankguthaben								6.530.892,76	8,44
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			5.845.029,58			EUR		5.845.029,58	7,55
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			714.772,31			USD		685.863,18	0,89



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2024	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Sonstige Vermögensgegenstände								1.393.152,15	1,80
Sonstige Forderungen			853,12			EUR		853,12	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben			12.952,87			EUR		12.952,87	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren			1.379.346,16			EUR		1.379.346,16	1,78
Gesamtaktiva								77.486.576,88	100,09
Verbindlichkeiten								-67.372,71	-0,09
aus									
Fondsmanagementvergütung			-26.273,05			EUR		-26.273,05	-0,03
Prüfungskosten			-10.135,13			EUR		-10.135,13	-0,01
Risikomanagementvergütung			-825,00			EUR		-825,00	-0,00
Taxe d'abonnement			-9.601,12			EUR		-9.601,12	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-333,33			EUR		-333,33	-0,00
Verwahrstellenvergütung			-5.602,66			EUR		-5.602,66	-0,01
Verwaltungsvergütung			-14.602,42			EUR		-14.602,42	-0,02
Gesamtpassiva								-67.372,71	-0,09
Fondsvermögen								77.419.204,17	100,00**
Anteilwert A						EUR		25,49	
Umlaufende Anteile A						STK		3.036.823,391	

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

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 27.12.2024

Australische Dollar	AUD	1,6775	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,8449	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0422	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,2680	= 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				
Altria Group Inc. EO-Notes 2019(19/31)	XS1843443786	EUR	0,00	-700.000,00
A.P.Moeller-Maersk A/S EO-Medium-Term Nts 2024(24/32)	XS2776890902	EUR	800.000,00	-800.000,00
Bank of Ireland Group PLC EO-FLR Med.-T. Nts 2019(24/29)	XS2065555562	EUR	0,00	-500.000,00
B.A.T. Netherlands Finance BV EO-Medium-Term Nts 2023(23/31)	XS2589367528	EUR	0,00	-500.000,00
Celanese US Holdings LLC EO-Notes 2021(21/28)	XS2385114298	EUR	0,00	-500.000,00
Coface S.A. EO-Notes 2022(32/32)	FR001400CSY7	EUR	0,00	-600.000,00
Compact Bidco B.V. EO-Bonds 2021(21/26) Reg.S	XS2338545655	EUR	0,00	-500.000,00
Crelan S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 24(31/32)	BE0002989706	EUR	1.000.000,00	-1.000.000,00
Engie S.A. EO-Medium-Term Nts 2023(23/34)	FR001400KHH8	EUR	0,00	-500.000,00
Eutelsat S.A. EO-Bonds 2020(20/28)	FR00140005C6	EUR	0,00	-500.000,00
Ford Motor Credit Co. LLC EO-Medium Term Notes 2019(24)	XS1959498160	EUR	0,00	-600.000,00
Generali S.p.A. EO-Medium-Term Nts 2023(33/33)	XS2678749990	EUR	0,00	-700.000,00
Glencore Capital Finance DAC EO-Medium-Term Nts 2021(21/33)	XS2307764311	EUR	0,00	-500.000,00
Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2019(25)	XS2078696866	EUR	0,00	-500.000,00
Heathrow Funding Ltd. LS-Med.-Term Notes 2024(24/32)	XS2777627907	GBP	700.000,00	-700.000,00
Heimstaden AB EO-Notes 2021(21/26)	SE0015657903	EUR	0,00	-600.000,00
HKFoods Oyj EO-Notes 2021(21/25)	FI4000490990	EUR	0,00	-500.000,00
Hoist Finance AB EO-Pref. M.-T. Nts 2020(20/24)	XS2263659158	EUR	0,00	-500.000,00
Hurtigruten Group AS 11% Bonds NO0012436270IN140224	NO0013162677	EUR	5.500,00	-5.500,00
IMERYS S.A. EO-Obl. 2023(23/29)	FR001400M998	EUR	0,00	-500.000,00
Íslandsbanki hf. EO-Preferred Med.-T.Nts 23(26)	XS2553604690	EUR	0,00	-700.000,00
Kongsberg Actuation Sys. B.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1843461689	EUR	0,00	-700.000,00
Kronos International Inc. EO-Notes 2017(17/25) Reg.S	XS1680281133	EUR	0,00	-750.000,00
LINK Mobility Group Hldg. ASA EO-Bonds 2020(23/25)	NO0010911506	EUR	0,00	-500.000,00
Marathon Oil Corp. DL-Notes 2024(24/29)	US565849AQ98	USD	500.000,00	-500.000,00
Norddeutsche Landesbank -GZ- Nachr.DL-IHS.S.1748 v.14(24)	XS1055787680	USD	0,00	-600.000,00
Norddeutsche Landesbank -GZ- Öff.Pfdbr.v.2023(2024)	DE000NLB4XD5	EUR	0,00	-1.000.000,00
Nordrhein-Westfalen, Land Med.T.LSA v.22(22) Reihe 1531	DE000NRW0M92	EUR	0,00	-600.000,00
Oriflame Investment Hold. PLC DL-Notes 2021(21/26) Reg.S	USG67744AA34	USD	0,00	-500.000,00
Orlen S.A. EO-Med.-Term Nts 23(30/30)	XS2647371843	EUR	0,00	-500.000,00
Paramount Global DL-Debts 2000(00/30)	US925524AH30	USD	500.000,00	-1.000.000,00
Porsche Automobil Holding SE Medium Term Notes v.23(30/30)	XS2643320109	EUR	0,00	-500.000,00
Raiffeisen Bank Intl AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(25/30)	XS2049823763	EUR	0,00	-500.000,00
Rakuten Group Inc. DL-Bonds 2022(22/24) Reg.S	USJ64264AC82	USD	0,00	-500.000,00
Sig PLC EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2404291010	EUR	0,00	-500.000,00
Spanien EO-Obligaciones 2020(50)	ES00000012G00	EUR	0,00	-500.000,00
TDC Net A/S EO-Medium-Term Nts 2022(22/28)	XS2484502823	EUR	0,00	-500.000,00
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. EO-Med.-Term Nts 2021(21/29)	XS2345996743	EUR	0,00	-600.000,00
UBS Group AG EO-FLR Med.-T. Nts 2019(19/27)	CH0483180946	EUR	0,00	-600.000,00
UniCredit S.p.A. EO-FLR Med.-T. Nts 2020(27/32)	XS2101558307	EUR	0,00	-500.000,00
Volkswagen Intl Finance N.V. EO-FLR Notes 2023(32/Und.)	XS2675884733	EUR	0,00	-500.000,00
Wienerberger AG EO-Notes 2023(28/28)	AT0000A37249	EUR	0,00	-700.000,00
ZF Finance GmbH MTN v.2020(2020/2027)	XS2262961076	EUR	0,00	-500.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Organisierter Markt				
Verzinsliche Wertpapiere				
AS LHV Group EO-FLR Notes 2021(24/25)	XS2379637767	EUR	0,00	-800.000,00
A1 Towers Holding GmbH EO-Notes 2023(23/28)	XS2644414125	EUR	0,00	-500.000,00
BayWa AG Sub.-FLR-Nts.v.23(28/unb.)	DE000A351PD9	EUR	0,00	-500.000,00
BPP Europe Holdings S.A.R.L. EO-Medium-Term Nts 2021(21/28)	XS2338355014	EUR	0,00	-500.000,00
Ford Motor Credit Co. LLC AD-Medium Term Notes 2019(24)	XS2083139837	AUD	0,00	-800.000,00
GoCollective A/S EO-FLR Bonds 2024(24/27)	NO0013185835	EUR	300.000,00	-300.000,00
Iliad Holding S.A.S. EO-Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2397781357	EUR	0,00	-300.000,00
INEOS Styrolution Group GmbH Anleihe v.2020(20/27)Reg.S	XS2108560306	EUR	0,00	-600.000,00
Intrum AB EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2211136168	EUR	0,00	-500.000,00
Jaguar Land Rover Automotive EO-Notes 2021(21/28) Reg.S	XS2364593579	EUR	0,00	-500.000,00
Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH Anleihe v.2022(2025/2027)	DE000A30VUP4	EUR	0,00	-500.000,00
Noratis AG Inh.-Schv. v.2020(2023/2025)	DE000A3H2TV6	EUR	0,00	-436.000,00
Norddeutsche Landesbank -GZ- EO-IHS 23(26)	DE000NLB4Y00	EUR	0,00	-1.000.000,00
PAUL Tech AG Inh.-Schv. v.2020(2022/2025)	DE000A3H2TU8	EUR	0,00	-300.000,00
Petróleos Mexicanos (PEMEX) EO-Med.-Term Notes 2015(15/27)	XS1172951508	EUR	0,00	-500.000,00
Phoenix Group Holdings PLC DL-FLR M.-T.Nts 2024(29/Und.)	XS2828830153	USD	300.000,00	-300.000,00
Pitney-Bowes Inc. DL-Notes 2021(21/27) Reg.S	USU7250JAA52	USD	0,00	-800.000,00
REWE International Finance BV EO-Notes 2023(23/30)	XS2679898184	EUR	0,00	-500.000,00
Rimini BidCo S.p.A. EO-FLR Notes 2021(21/26) Reg.S	XS2417486771	EUR	0,00	-700.000,00
Sartorius Finance B.V. EO-Notes 2023(23/35)	XS2676395408	EUR	0,00	-700.000,00
Schaeffler AG MTN v.2024(2024/2029)	DE000A3823S1	EUR	300.000,00	-300.000,00
Seagate HDD Cayman DL-Notes 2021(21/29)	US81180WBF77	USD	0,00	-500.000,00
Semper idem Underberg AG Anleihe v.24(27/30)	DE000A383FH4	EUR	500.000,00	-500.000,00
Württemb.LebensversicherungAG FLR-Nachr.-Anl. v.14(24/44)	XS1064049767	EUR	500.000,00	-500.000,00
Xerox Corp. DL-Notes 2014(14/24)	US984121CJ06	USD	0,00	-500.000,00
Sonstige Märkte				
Verzinsliche Wertpapiere				
Ceská Sporitelna AS EO-FLR Non-Pref.MTN 22(24/25)	XS2555412001	EUR	0,00	-300.000,00
Hamburg Commercial Bank AG IHS v. 2022(2024) S.2753	DE000HCB0BQ0	EUR	0,00	-500.000,00
Tapestry Inc. EO-Notes 2023(23/31)	XS2720095970	EUR	700.000,00	-700.000,00



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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	3.281.311,90
Zinsen aus Bankguthaben	183.789,08
Sonstige Erträge	15.017,34
Ordentlicher Ertragsausgleich	51.767,75
Summe der Erträge	3.531.886,07
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-283.269,77
Verwaltungsvergütung	-159.978,38
Verwahrstellenvergütung	-60.754,59
Depotgebühren	-20.002,16
Taxe d'abonnement	-37.116,75
Prüfungskosten	-11.051,24
Druck- und Veröffentlichungskosten	-7.926,87
Risikomanagementvergütung	-9.900,00
Werbe- / Marketingkosten	-6.650,80
Transfer- und Registerstellenvergütung	-7.374,96
Zinsaufwendungen	-158,88
Sonstige Aufwendungen	-13.865,90
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-9.904,41
Summe der Aufwendungen	-627.954,71
III. Ordentliches Nettoergebnis	2.903.931,36
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	1.918.502,79
Realisierte Verluste	-1.906.239,93
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-70,32
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	12.192,54
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.916.123,90
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	2.309.863,42
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	5.225.987,32



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Entwicklung des Fondsvermögens CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

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

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	68.626.668,90
Ausschüttung	-2.573.718,38
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	6.182.059,35
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.482.190,68
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.300.131,33
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-41.793,02
Ergebnis des Geschäftsjahres	5.225.987,32
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	77.419.204,17



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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

Anteilklasse A
in EUR

zum 31.12.2024

Fondsvermögen	77.419.204,17
Anteilwert	25,49
Umlaufende Anteile	3.036.823,391

zum 31.12.2023

Fondsvermögen	68.626.668,90
Anteilwert	24,69
Umlaufende Anteile	2.779.451,180

zum 31.12.2022

Fondsvermögen	61.319.059,29
Anteilwert	23,09
Umlaufende Anteile	2.655.114,951

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

CTV-Strategiefonds Konsolidierung

Konsolidiertes Vermögensübersicht CTV-Strategiefonds

zum 31. Dezember 2024

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen	91.823.235,01	89,58
Investmentanteile	1.238.722,40	1,21
Bankguthaben	7.825.895,05	7,63
Dividendenansprüche	3.164,61	0,00
Sonstige Forderungen	1.922,37	0,00
Zinsansprüche aus Bankguthaben	16.237,94	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren	1.710.213,95	1,67
Gesamtaktiva	102.619.391,33	100,11
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-52.016,74	-0,05
Prüfungskosten	-20.270,25	-0,02
Risikomanagementvergütung	-1.650,00	-0,00
Taxe d'abonnement	-12.659,62	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-583,33	-0,00
Verwahrstellenvergütung	-7.443,67	-0,01
Verwaltungsvergütung	-21.756,54	-0,02
Gesamtpassiva	-116.380,15	-0,11
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	102.503.011,18	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 2024 bis zum 31. Dezember 2024 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	3.957.048,75
Zinsen aus Bankguthaben	249.348,19
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	199.663,78
Sonstige Erträge	15.940,22
Ordentlicher Ertragsausgleich	60.890,95
Summe der Erträge	4.482.891,89
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-561.222,77
Verwaltungsvergütung	-237.501,56
Verwahrstellenvergütung	-80.631,80
Depotgebühren	-24.459,64
Taxe d'abonnement	-49.118,57
Prüfungskosten	-22.102,46
Druck- und Veröffentlichungskosten	-14.069,74
Risikomanagementvergütung	-19.800,00
Werbe- / Marketingkosten	-6.650,80
Transfer- und Registerstellenvergütung	-12.624,96
Zinsaufwendungen	-568,16
Sonstige Aufwendungen	-29.013,43
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-13.163,74
Summe der Aufwendungen	-1.070.927,63
III. Ordentliches Nettoergebnis	3.411.964,26
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	3.551.025,32
Realisierte Verluste	-2.506.831,92
Außerordentlicher Ertragsausgleich	2.695,84
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.046.889,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.458.853,50
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.122.525,65
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	7.581.379,15



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens
CTV-Strategiefonds

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

in EUR

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	90.536.934,41
Ausschüttung	-3.028.476,07
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	7.463.596,74
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	13.042.227,47
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-5.578.630,73
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-50.423,05
Ergebnis des Geschäftsjahres	7.581.379,15
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	102.503.011,18



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilinhaber 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 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des CTV-Strategiefonds und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Dezember 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeföhrten 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 Teifonds 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 Teifonds 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 Kontrollsysten, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystens 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 Kontrollsysteem, 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, 17. April 2025

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

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	77,4 %
Maximum	139,1 %
Durchschnitt	102 %

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 5,21 % 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.

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	48,2 %
Maximum	66,1 %
Durchschnitt	58,1 %

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 ,62 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.



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

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

Vergütungsrichtlinie

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

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

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

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

