

# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. Dezember 2021

## 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

PRIVATBANK SEIT 1796

Verwahrstelle

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

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

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

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

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021.

### **Ereignisse nach dem Bilanzstichtag:**

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

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



# Management und Verwaltung

## Verwaltungsgesellschaft

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
R.C.S. Luxembourg B28878  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach  
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2021: EUR 11,0 Mio.

## Aufsichtsrat

### Vorsitzender

**Dr. Holger Sepp**  
Vorstand  
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

### Mitglieder

**Marie-Anne van den Berg**  
Independent Director

**Andreas Neugebauer**  
Independent Director

## Vorstand

**Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Elisabeth Backes (ab dem 1. März 2022)**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Christoph Kraiker**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

**Wendelin Schmitt**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl-, Vertriebs- und Kontaktstellen

### Großherzogtum Luxemburg

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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 Luxemburg

## Register- und Transferstelle

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



# Bericht des Fondsmanagers

## CTV-Strategiefonds Ausgewogen

### Rückblick

Die weltweiten Börsen starteten verhalten freundlich in das Jahr 2021. Der starke Anstieg im 2. Halbjahr 2020 schwächte sich etwas ab, die Grundtendenz zeigte jedoch weiter Richtung Norden. Ausschlaggebend waren hierfür die zugelassenen Impfstoffe zur Bekämpfung der Corona-Pandemie. Auch die Unternehmen lernten sich immer besser in diesem Umfeld zu bewegen und unterstützten mit überwiegend guten Geschäftszahlen. Die steigenden Inflationstendenzen wurden von den Notenbanken als nur vorübergehend eingestuft.

Die kritische Betrachtung dieser Entwicklung nahm zwar im weiteren Jahresverlauf zu, ebenso die Lieferketten-Problematik, dennoch stiegen die Märkte bis Anfang November kontinuierlich an.

Die Anpassung der Fed-Politik zur Drosselung der monatlichen Liquiditätsversorgung löste anschließend eine recht starke und schnelle Marktkorrektur aus. Ferner wurde die Einschätzung zur weiteren Inflationsentwicklung geändert und damit der Weg in Richtung Zinserhöhungen im Jahr 2022 klar aufgezeigt.

Bis zum Jahreswechsel konnten sich die wichtigen Börsenindizes jedoch wieder erholen und gingen mehr oder weniger auf Höchstniveau ins neue Jahr.

### Entwicklung

Die Performance des Fonds war im vergangenen Jahr 2021 mit +13,64 % sehr erfreulich.

Dagegen ist das Fondsvolumen nur um rund 7 % angestiegen. Die personellen Veränderungen im Fondsmanagement des letzten Jahres wirken hier noch etwas nach, die Anzahl der Fondsanteile hat sich um ca. 5 % verringert.

Nach dem sehr hektischen Jahresverlauf in 2020, die Volatilität betrug seinerzeit über 15 %, bewegte sich der Fonds in 2021 in einem eher ruhigen Fahrwasser. Folglich reduzierte sich die Volatilität auf 6,97% und bewegt sich damit sogar leicht unter dem Durchschnitt seit Fondsaufgabe.

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

Zum Jahresende 2021 war der Fonds mit 60 % in Aktien & Aktienfonds und zu knapp 33 % in Renten & Rentenfonds investiert. Die Liquidität betrug zum Stichtag 31.12.2021 annähernd 7 %.

### Ausblick

Aktuell zeichnet sich ab, dass das Jahr 2022 von drei übergeordneten Themen beherrscht wird. Hier sind an erster Stelle die Inflationsentwicklung und damit die Zinspolitik der Notenbanken zu nennen. Von der Fed werden zwei bis drei Zinsschritte von jeweils 0,25% erwartet, die europäische Zentralbank ist dagegen noch wesentlich verhaltener unterwegs. An zweiter Stelle steht die weitere Entwicklung der Corona-Pandemie. Werden die unterschiedlichen Impfstoffe ein wieder normales Leben ermöglichen? Das hätte dann auch Einfluss auf eine Normalisierung der Lieferkettenproblematik und würde sich deutlich positiv auf die weitere konjunkturelle Entwicklung auswirken. Dritter wichtiger Aspekt sind die derzeit herrschenden geopolitischen Brennpunkte zwischen Russland und der Ukraine bzw. das Bestreben Chinas in Taiwan immer stärkeren Einfluss zu gewinnen. In diesen Punkten stecken Risiken aber auch Chancen!

Ein großer Unsicherheitsfaktor für die Märkte wird im Jahr 2022 jedoch die Auswirkungen des Krieges in der Ukraine sein.

Wir sehen, trotz aller Inflationsrisiken und Zinserhöhungen, weiter negative Realzinsen in den kommenden Jahren. Daneben wird wahrscheinlich die Corona-Pandemie in eine Endemie übergehen und nach und nach ein „normaleres“ Leben wieder zulassen. Die Lieferkettenproblematik wird uns in der 1. Jahreshälfte noch stark beschäftigen, wir erwarten aber im weiteren Jahresverlauf eine Entspannung. Die politischen Risiken und mögliche Auswirkungen, insbesondere die Auswirkungen des Krieges in der Ukraine, sind nicht zu kalkulieren, hier bleibt nur ein genaues Beobachten und zur Not kurzfristiges Reagieren. Zusammenfassend erwarten wir ein volatileres Jahr im Vergleich zu 2021, insgesamt aber mit einer leicht positiven Tendenz.



# CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

## Rückblick

Gemessen an den Turbulenzen in 2020 verlief das Jahr 2021 für die Rentenmärkte relativ unspektakulär.

Impfkampagnen, Konjunkturprogramme und die anhaltende expansive Geldpolitik der Notenbanken sollten den Wachstumskurs der Weltwirtschaft weiter beschleunigen.

Die bereits im 2. Quartal 2021 anziehende Inflation wurde von den Notenbanken als temporär eingeordnet, die EZB stockte ihr Anleiheankaufprogramm im Frühjahr nochmals auf und bekräftigte ihren geldpolitischen Kurs. Trotz des einsetzenden Aufschwungs hielten die meisten EWU-Staaten bis Ende des Jahres an ihrer expansiven Fiskalpolitik fest. Ging man bis dato von einer nachfragebedingten Inflation aus, offenbarte der Sommer zunehmend, dass die Angebotsseite Haupttreiber der Inflationsdynamik ist. Anhaltende Unterbrechungen der Lieferketten führten zu Rückstaus und Produktionsproblemen welches sich vorrangig bei steigenden Energiepreisen aber auch zunehmend in der Breite zeigte. Die Wachstumsraten gingen im dritten Quartal 2021 merklich zurück, der „Opening Boom“ stockte.

Die Erwartung der Marktteilnehmer an die Notenbanken nahmen die Märkte vorweg. Die Renditen vor allem am kurzen Ende stiegen, die Zinsstrukturkurve flachte ab.

Während die FED ihr Anleiheankaufprogramm bereits seit November 2020 kürzt und Mitte Dezember verkündet, diese noch eher als gedacht komplett einzustellen und Zinserhöhungen in kleinen Schritten folgen zu lassen, ist man sich bei der EZB noch uneins über den Inflationsausblick und einer Abkehr der bisherigen Geldpolitik.

Am Rentenmarkt zogen die Renditen weiter gemäßigt an.

## Entwicklung

Das Jahr 2021 beendete der CTV-Strategiefonds Renten Defensiv A mit einer sehr positiven Performance von +4,55% und der CTV-Strategiefonds Renten Defensiv R mit einer sehr positiven Performance von +3,55%. Wir konnten uns mit dem schwerpunktmäßig auf Unternehmensanleihen ausgerichtetem Portfolio sehr gut positionieren und den inflationsbedingten Zinsängsten speziell im 2. Halbjahr entziehen. Die Ausrichtung des Fonds ist nach wie vor defensiv, die derzeit im Fonds ca. 110 enthaltenen Positionen haben eine Duration von 2,96 und eine durchschnittliche laufende Verzinsung von 4,28%. Der Fremdwährungsanteil liegt bei 17,10% und ist mit ca. 14,12% im US-Dollar investiert, die Liquidität lag zum Jahresende bei 9,11%. Im März 2021 erfolgte die Ausschüttung in Höhe von EUR 0,68.

Die Cash-Quote haben wir für aussichtsreiche Investitionen erhöht. Weiterhin wurden konsequent Tauschoperationen vorgenommen, um Renditeverbesserungen bei gleichbleibender Bonität und Laufzeit zu generieren.

## Ausblick

Aufgrund der deutlich steigenden Inflation ist von Zinserhöhungen zunächst durch die US-Notenbank und zeitversetzt durch die EZB auszugehen. Das ist trotz aufkommender Omikron-Variante wohl gesetzt. Die Bilanz soll reduziert werden, Äußerungen der FED bestätigen das, wobei noch über die Anzahl der Zinserhöhungen spekuliert werden kann.

Die Rendite 10 j. US-Staatsanleihen sind bisher nur moderat gestiegen, trotz dem Höchststand der US-Inflationsrate seit 1982. Die Investoren gehen wohl davon aus, dass die Inflation wieder deutlich sinken wird.

Im Gegensatz zur FED wird sich die EZB mit der Politik des billigen Geldes noch länger beschäftigen. Das reguläre Anleihekaufprogramm APP 2022 soll über das erste Quartal hinaus fortgesetzt werden. Die EZB geht ebenfalls von einer vorübergehenden Inflationssteigerung aus, in den Folgejahren wäre mit einem deutlichen Rückgang der Inflation zu rechnen.

Diesen Ausblick berücksichtigend, bevorzugen wir nach wie vor kurz bis mittelfristige Unternehmensanleihen und halten noch ausreichend Liquidität für attraktive Neuinvestitionen.



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

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.
- k) Das nicht notierte Wertpapier „Linde AG Nachbesserungsrechte 09.04.2019“ wird nach erfolgter Überprüfung des Status des Spruchverfahrens weiterhin mit 0 bewertet. Das nicht notierte Wertpapier „SANJEL 15/UND. INT“ verkörpert einen Zinsanspruch für einen nicht gezahlten Kupon. Zinsansprüche werden grundsätzlich mit 0 bewertet.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

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

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



**Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19:** Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

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

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

CTV-Strategiefonds Ausgewogen B / LU0247024648 (vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	13,64 %
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv A / LU0316657369 (vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	4,55 %
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv R / LU1148177089 (vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	3,31 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.

### Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode)

CTV-Strategiefonds Ausgewogen B (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	1,82 %
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv A (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	0,82 %
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv R (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	2,03 %

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

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

CTV-Strategiefonds Ausgewogen (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	69 %
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	91 %

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

### Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für CTV-Strategiefonds Ausgewogen B werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 0,23 je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für CTV-Strategiefonds Renten Defensiv A werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 0,71 je Anteil vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für CTV-Strategiefonds Renten Defensiv R werden grundsätzlich ausgeschüttet. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wurden Ausschüttungen in Höhe von EUR 0,41 je Anteil vorgenommen.

### Veröffentlichungen

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

### Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

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





## Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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

## Transaktionskosten

Für das am 31. Dezember 2021 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z. B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

CTV-Strategiefonds Ausgewogen (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	13.555,96 EUR
CTV-Strategiefonds Renten Defensiv (1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021)	21.494,57 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

## CTV-Strategiefonds Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>18.302.079,49</b>	<b>87,20</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	208,10	624.300,00	2,97
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	Stück	4.000,00	0,00	0,00	EUR	61,47	245.880,00	1,17
Bayer AG Namens-Aktien o.N.	DE000BAY0017	Stück	3.000,00	0,00	0,00	EUR	46,95	140.850,00	0,67
Continental AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005439004	Stück	1.600,00	0,00	0,00	EUR	93,29	149.264,00	0,71
Daimler AG Namens-Aktien o.N.	DE0007100000	Stück	6.000,00	0,00	0,00	EUR	68,23	409.380,00	1,95
Daimler Truck Holding AG junge Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	EUR	32,49	97.470,00	0,46
Deutsche Bank AG Namens-Aktien o.N.	DE0005140008	Stück	17.000,00	17.000,00	0,00	EUR	11,11	188.904,00	0,90
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	56,26	450.080,00	2,14
freenet AG Namens-Aktien o.N.	DE000A0Z2ZZ5	Stück	18.000,00	0,00	0,00	EUR	23,34	420.120,00	2,00
Hannover Rück SE Namens-Aktien o.N.	DE0008402215	Stück	2.500,00	0,00	-1.000,00	EUR	167,55	418.875,00	2,00
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	Stück	2.480,00	2.480,00	0,00	EUR	70,76	175.484,80	0,84
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	260,45	520.900,00	2,48
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	Stück	1.500,00	0,00	0,00	EUR	123,56	185.340,00	0,88
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	Stück	2.000,00	0,00	0,00	EUR	151,78	303.560,00	1,45
Siemens Energy AG Namens-Aktien o.N.	DE000ENER6Y0	Stück	11.000,00	10.000,00	0,00	EUR	22,75	250.250,00	1,19
Vitesco Technologies Group AG Namens-Aktien o.N.	DE000VTSC017	Stück	320,00	320,00	0,00	EUR	43,10	13.792,00	0,07
<b>Dänemark</b>									
Novo-Nordisk AS Navne-Aktier B DK -,20	DK0060534915	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	98,00	784.000,00	3,74
<b>Frankreich</b>									
TotalEnergies SE Act.Port.(Spons.ADRs)1/EO 2,50	US89151E1091	Stück	6.000,00	0,00	0,00	EUR	44,80	268.800,00	1,28
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50	FR0000120271	Stück	4.094,00	0,00	0,00	EUR	44,76	183.226,97	0,87
<b>Großbritannien</b>									
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	Stück	19.520,00	0,00	0,00	EUR	19,52	381.030,40	1,82
GlaxoSmithKline PLC Registered Shares LS -,25	GB0009252882	Stück	480,00	0,00	0,00	GBP	16,17	9.224,71	0,04
Royal Dutch Shell Reg. Shares Class A EO -,07	GB00B03MLX29	Stück	20.000,00	0,00	0,00	EUR	19,35	386.920,00	1,84
<b>Irland</b>									
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	EUR	303,15	303.150,00	1,44



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Niederlande</b>									
Prosus N.V. Registered Shares EO -,05	NL0013654783	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	EUR	70,40	140.800,00	0,67
<b>Schweiz</b>									
HBM Healthcare Investments AG Nam.-Aktien A SF 29,30	CH0012627250	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	CHF	334,50	322.642,87	1,54
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	4.000,00	0,00	0,00	CHF	128,34	495.162,77	2,36
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	Stück	3.000,00	0,00	0,00	CHF	80,33	232.447,55	1,11
<b>USA</b>									
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	Stück	2.800,00	2.800,00	0,00	EUR	130,76	366.128,00	1,74
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	100,00	0,00	0,00	USD	2.933,10	258.445,68	1,23
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	158,20	1.265.600,00	6,03
Coinbase Global Inc. Reg. Shares Cl.A DL -,00001	US19260Q1076	Stück	700,00	700,00	0,00	USD	252,60	155.802,27	0,74
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	2.500,00	0,00	0,00	USD	341,95	753.260,20	3,59
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	Stück	1.100,00	0,00	0,00	USD	189,97	184.128,12	0,88
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	Stück	8.000,00	0,00	0,00	USD	57,58	405.885,98	1,93
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	EUR	224,40	224.400,00	1,07
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Allianz SE - Anleihe - 3,875	XS1485742438	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	99,74	527.330,16	2,51
MorphoSys AG - Wandelanleihe - 0,625 16.10.2025	DE000A3H2XW6	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	77,78	311.106,00	1,48
Norddeutsche Landesbank -GZ- - Anleihe (FRN) - 7,490	DE000BRL00A4	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	60,50	121.000,00	0,58
<b>Finnland</b>									
HKScan Oyj - Anleihe - 5,000 24.03.2025	FI4000490990	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,51	203.025,00	0,97
<b>Großbritannien</b>									
Iceland Bondco PLC - Anleihe - 4,375 15.05.2028	XS2304198331	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	GBP	87,94	261.239,01	1,24
<b>Japan</b>									
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 3,375 06.07.2029	XS2361255057	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	93,32	279.949,50	1,33
<b>Luxemburg</b>									
Ideal Standard Internat. S.A. - Anleihe - 6,375 30.07.2026	XS2369020644	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	89,85	359.400,00	1,71
luteCredit Finance S.a.r.l. - Anleihe - 11,000 06.10.2026	XS2378483494	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	103,50	310.500,00	1,48
Metalcorp Group S.A. - Anleihe - 7,000 02.10.2022	DE000A19MDV0	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	99,22	198.441,00	0,95
<b>Niederlande</b>									
Südzucker Intl Finance B.V. - Anleihe (FRN) - 2,557	XS0222524372	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	EUR	87,83	263.487,00	1,26
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,375	XS1799938995	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	105,61	211.220,00	1,01
<b>Supranational</b>									
International Finance Corp. - Anleihe - 7,500 09.05.2022	XS1608102973	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	BRL	99,01	153.607,22	0,73
<b>Usbekistan</b>									
Uzauto Motors JSC - Anleihe - 4,850 04.05.2026	XS2330272944	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	97,49	171.795,75	0,82



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>andere Wertpapiere (Genussscheine)</b>									
<b>Schweiz</b>									
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück	1.250,00	0,00	0,00	CHF	380,90	459.247,65	2,19
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Euroboden GmbH - Anleihe - 5,500 18.11.2025	DE000A289EM6	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,05	200.100,00	0,95
Mutares SE & Co. KGaA - Anleihe (FRN) - 6,000 14.02.2024	NO0010872864	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	105,21	210.410,00	1,00
Nordex SE - Anleihe - 6,500 01.02.2023	XS1713474168	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	101,19	202.387,00	0,96
Otto (GmbH & Co KG) - Anleihe (Fix to Float) - 4,000	XS1853998182	Nominal	150.000,00	150.000,00	0,00	EUR	108,33	162.495,00	0,77
SGL CARBON SE - Anleihe - 4,625 30.09.2024	XS1945271952	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	101,89	203.781,00	0,97
<b>Großbritannien</b>									
Liquid Telecommunic.Fin. PLC - Anleihe - 5,500 04.09.2026	XS2278474924	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	103,25	181.954,36	0,87
<b>Italien</b>									
Rimini BidCo S.p.A. - Anleihe (FRN) - 0,000 14.12.2026	XS2417486771	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	98,42	295.264,50	1,41
<b>Luxemburg</b>									
Eleving Group S.A. - Anleihe - 9,500 18.10.2026	XS2393240887	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,34	200.670,00	0,96
Trafigura Funding S.A. - Anleihe - 3,875 02.02.2026	XS2293733825	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,38	202.766,00	0,97
<b>Niederlande</b>									
Photon Energy N.V. - Anleihe - 6,500 23.11.2027	DE000A3KWKY4	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	101,28	101.275,00	0,48
Saipem Finance Intl B.V. - Anleihe - 3,125 31.03.2028	XS2325696628	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	99,08	99.077,00	0,47
WP/AP Telecom Holdings IV B.V. - Anleihe - 3,750 15.01.2029	XS2417090789	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	101,23	101.230,00	0,48
<b>Panama</b>									
Carnival Corp. - Anleihe - 5,750 01.03.2027	USP2121VAL82	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	USD	100,81	222.068,02	1,06
<b>Spanien</b>									
Audax Renovables S.A. - Anleihe - 4,200 18.12.2027	ES0236463008	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	86,30	172.599,00	0,82
NH Hotel Group S.A. - Anleihe - 4,000 02.07.2026	XS2357281174	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	99,57	199.149,00	0,95
<b>Aktien</b>									
<b>nicht notiert</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
Linde AG Nachbesserungsrechte 09.04.2019	XFGRE0000039	Stück	1.200,00	0,00	0,00	EUR	0,00	0,00	0,00
<b>Investmentanteile*</b>								<b>1.221.479,19</b>	<b>5,82</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A	DE000A0X7582	Anteile	7.206,41	0,00	0,00	EUR	46,37	334.161,19	1,59
Lazard European HighYield Distribution EUR <b>Luxemburg</b>	DE0005319016	Anteile	5.000,00	0,00	0,00	EUR	48,85	244.250,00	1,16
Nordea 1-Europ.High Yld Bd Fd Actions Nom. AP-EUR o.N.	LU0255640731	Anteile	13.500,00	0,00	0,00	EUR	16,23	219.105,00	1,04
Nordea 1-Gbl Climate a.Envir.F Actions Nom. BI-EUR o.N.	LU0348927095	Anteile	4.900,00	0,00	0,00	EUR	37,23	182.427,00	0,87
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b> <b>Luxemburg</b>									
MEDICAL - MEDICAL BioHealth Inhaber-Anteile I o.N.	LU0294851513	Anteile	320,00	150,00	0,00	EUR	754,80	241.536,00	1,15
<b>Bankguthaben</b>								<b>1.406.902,79</b>	<b>6,70</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.406.902,79			EUR		1.406.902,79	6,70
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>96.604,02</b>	<b>0,46</b>
Dividendenansprüche			4.515,21			EUR		4.515,21	0,02
Zinsansprüche aus Wertpapieren			92.088,81			EUR		92.088,81	0,44
<b>Gesamtkтива</b>								<b>21.027.065,49</b>	<b>100,18</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-37.690,45</b>	<b>-0,18</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-20.441,58			EUR		-20.441,58	-0,10
Prüfungskosten			-5.684,00			EUR		-5.684,00	-0,03
Risikomanagementvergütung			-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement			-2.543,61			EUR		-2.543,61	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung			-250,00			EUR		-250,00	0,00
Verwahrstellenvergütung			-1.461,84			EUR		-1.461,84	-0,01
Verwaltungsvergütung			-5.757,24			EUR		-5.757,24	-0,03
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-927,18			EUR		-927,18	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-37.690,45</b>	<b>-0,18</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>20.989.375,04</b>	<b>100,00**</b>
<b>Inventarwert je Anteil B</b>		<b>EUR</b>						<b>26,18</b>	
<b>Umlaufende Anteile B</b>		<b>STK</b>						<b>801.728,091</b>	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8416	per 29.12.2021 = 1 Euro (EUR)
Real (Brasilien)	BRL	6,4454	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0368	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1349	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des CTV-Strategiefonds Ausgewogen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	EUR	0,00	-4.500,00
British American Tobacco PLC Registered Shares LS -,25	GB0002875804	GBP	0,00	-6.000,00
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	EUR	0,00	-25.000,00
Endesa S.A. Acciones Port. EO 1,20	ES0130670112	EUR	0,00	-10.000,00
E.ON SE Namens-Aktien o.N.	DE000ENAG999	EUR	0,00	-50.000,00
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	EUR	1.484,00	-38.924,00
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809L2	EUR	37.450,00	-37.450,00
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809M0	EUR	37.975,00	-37.975,00
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	EUR	0,00	-1.500,00
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	USD	600,00	-600,00
Rio Tinto PLC Registered Shares LS -,10	GB0007188757	GBP	0,00	-6.000,00
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	EUR	0,00	-3.000,00
Talanx AG Namens-Aktien o.N.	DE000TLX1005	EUR	0,00	-15.000,00
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	EUR	0,00	-5.000,00
Viatis Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	USD	0,00	-992,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Andorra - Anleihe - 1,250 06.05.2031	XS2339399946	EUR	100.000,00	-100.000,00
ArcelorMittal S.A. - Anleihe - 3,125 14.01.2022	XS1167308128	EUR	0,00	-200.000,00
AT&S Austria Techn.&Systemt.AG - Anleihe (Fix to Float) - 4,750	XS1721410725	EUR	212.000,00	-212.000,00
AXA S.A. - Anleihe (FRN) - 3,000	XS0210434782	EUR	0,00	-400.000,00
Bayer AG - Anleihe (Fix to Float) - 2,375 02.04.2075	DE000A14J611	EUR	0,00	-200.000,00
Bilfinger SE - Anleihe (FRN) - 4,500 14.06.2024	DE000A2YNQW7	EUR	0,00	-200.000,00
Crédit Agricole S.A. - Anleihe (FRN) - 0,000	FR0010161026	EUR	0,00	-200.000,00
DIC Asset AG - Anleihe - 3,500 02.10.2023	DE000A2NBZG9	EUR	0,00	-300.000,00
Fürstenberg Capital II GmbH - Anleihe - 5,625	DE000A0EUBN9	EUR	0,00	-250.000,00
K+S Aktiengesellschaft - Anleihe - 3,250 18.07.2024	XS1854830889	EUR	0,00	-300.000,00
LANXESS AG - Anleihe (Fix to Float) - 4,500 06.12.2076	XS1405763019	EUR	0,00	-200.000,00
MOL Magyar Olaj-és Gázipá.Nyrt - Anleihe - 2,625 28.04.2023	XS1401114811	EUR	0,00	-200.000,00
NN Group N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 4,375	XS1076781589	EUR	0,00	-250.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Raiffeisen Bank Intl AG - Anleihe - 6,000 16.10.2023	XS0981632804	EUR	0,00	-200.000,00
RWE AG - Anleihe (Fix to Float) - 3,500 21.04.2075	XS1219499032	EUR	0,00	-200.000,00
TenneT Holding B.V. - Anleihe (Fix to Float) - 2,995	XS1591694481	EUR	0,00	-200.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
ADLER Group S.A. - Anleihe - 1,875 14.01.2026	XS2283224231	EUR	300.000,00	-300.000,00
DEAG Deutsche Entertainment AG - Anleihe - 6,000 31.10.2023	DE000A2NBF25	EUR	250.000,00	-250.000,00
Hapag-Lloyd AG - Anleihe - 2,500 15.04.2028	XS2326548562	EUR	200.000,00	-200.000,00
IKB Deutsche Industriebank AG - Anleihe - 4,500 23.07.2022	DE000A2E4QG3	EUR	0,00	-200.000,00
MPT Oper. Partn. L.P./Fin.Corp. - Anleihe - 3,325 24.03.2025	XS1523028436	EUR	0,00	-200.000,00
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe (FRN) - 1,852 24.08.2023	XS1824425265	EUR	200.000,00	-200.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Deutsche Postbank Fdg Trust II - Trust Preferred Securities (TPS) (FRN) - 3,750	DE000A0DHUM0	EUR	0,00	-200.000,00
Hapag-Lloyd AG - Anleihe - 5,125 15.07.2024	XS1645113322	EUR	0,00	-300.000,00
Liquid Telecommunic.Fin. PLC - Anleihe - 8,500 13.07.2022	XS1644418904	USD	200.000,00	-200.000,00
<b>Investmentanteile</b>				
AGIF-Allianz Emer.Mkts Sov. Bd Act. Nom. A H2 EUR Dis. oN	LU1958620012	EUR	800,00	-2.509,56
DNB Fd-DNB Technology Act. Nominat. A Acc. o.N.	LU0302296495	EUR	0,00	-185,00
DPAM L-Bonds Em.Mkts. Sust. Actions au Port.E Dis.EUR o.N.	LU0907927841	EUR	0,00	-2.200,00
MainFir.-Em.Mar.Corp.Bd Fd Ba. Inhaber-Anteile B2 EUR o.N.	LU0816909872	EUR	0,00	-2.000,00





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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

in EUR

<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	263.696,01
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	264.360,95
Erträge aus Investmentanteilen	37.706,65
Erträge aus Bestandsprovisionen	4.125,75
Sonstige Erträge	1.830,41
Ordentlicher Ertragsausgleich	-17.298,71
<b>Summe der Erträge</b>	<b>554.421,06</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-65.738,79
Verwahrstellenvergütung	-16.650,67
Depotgebühren	-3.987,62
Taxe d'abonnement	-9.705,90
Prüfungskosten	-6.210,37
Druck- und Veröffentlichungskosten	-3.268,79
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-13.637,87
Transfer- und Registerstellenvergütung	-8.750,00
Zinsaufwendungen	-5.305,34
Fondsmanagementvergütung	-232.831,78
Ordentlicher Aufwandsausgleich	10.013,69
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-363.573,44</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>190.847,62</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.539.418,64
Realisierte Verluste	-455.181,25
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-30.357,32
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.053.880,07</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.244.727,69</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>1.287.378,36</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.532.106,05</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens CTV-Strategiefonds Ausgewogen

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	19.594.734,94
Ausschüttung für das Vorjahr	-234.014,94
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-941.093,35
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.843.531,93
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.784.625,28
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	37.642,34
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.532.106,05
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	20.989.375,04



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

	<b>Anteilklasse B in EUR</b>
<b>zum 31.12.2021</b>	
Fondsvermögen	20.989.375,04
Umlaufende Anteile	801.728,091
Anteilwert	26,18
<b>zum 31.12.2020</b>	
Fondsvermögen	19.594.734,94
Umlaufende Anteile	840.486,906
Anteilwert	23,31
<b>zum 31.12.2019</b>	
Fondsvermögen	24.312.199,62
Umlaufende Anteile	982.287,246
Anteilwert	24,75
<b>zum 31.12.2018</b>	
Fondsvermögen	21.911.016,32
Umlaufende Anteile	1.005.469,300
Anteilwert	21,79

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



# Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

## CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>									<b>55.973.980,03</b>	<b>84,67</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
Aareal Bank AG - Anleihe (FRN) - 6,641		DE000A1TNDK2	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	101,42	608.499,00	0,92
Aareal Bank AG - Anleihe - 4,250 19.02.2024		DE000A1TNC86	Nominal	250.000,00	0,00	0,00	EUR	107,37	268.425,00	0,41
Bilfinger SE - Anleihe (FRN) - 4,500 14.06.2024		DE000A2YNQW7	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	107,59	1.075.880,00	1,63
Deutsche Telekom AG - Anleihe - 2,250 24.07.2023		XS1858998708	Nominal	2.200.000,00	0,00	0,00	NOK	100,46	221.809,40	0,34
MorphoSys AG - Wandelanleihe - 0,625 16.10.2025		DE000A3H2XW6	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	77,78	388.882,50	0,59
Norddeutsche Landesbank -GZ- - Anleihe (FRN) - 7,490		DE000BRL00A4	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	60,50	363.000,00	0,55
Norddeutsche Landesbank -GZ- - Anleihe - 6,250 10.04.2024		XS1055787680	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	USD	104,00	549.828,18	0,83
Wüstenrot Bausparkasse AG - Anleihe - 4,125 27.10.2027		DE000WBP0A20	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	110,53	773.675,00	1,17
ZF Finance GmbH - Anleihe - 2,750 25.05.2027		XS2262961076	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	102,76	513.790,00	0,78
<b>Finnland</b>										
HKScan Oyj - Anleihe - 5,000 24.03.2025		FI4000490990	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,51	507.562,50	0,77
<b>Frankreich</b>										
Iliad Holding S.A.S. - Anleihe - 5,125 15.10.2026		XS2397781357	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	104,64	313.933,50	0,47
La Mondiale - Anleihe (Fix to Float) - 5,050		XS1155697243	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	115,55	577.745,00	0,87
<b>Großbritannien</b>										
PeopleCert Wisdom Issuer PLC - Anleihe - 5,750 15.09.2026		XS2370814043	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	104,54	522.700,00	0,79
Sig PLC - Anleihe - 5,250 30.11.2026		XS2404291010	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	101,61	254.027,50	0,38
<b>Hongkong</b>										
Dongfeng Motor(HK)Intl Co.Ltd. - Anleihe - 0,425 19.10.2024		XS2394012103	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,99	499.950,00	0,76
<b>Irland</b>										
Grenke Finance PLC - Anleihe - 1,500 05.10.2023		XS1910851242	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	99,45	596.718,00	0,90
<b>Japan</b>										
Rakuten Group Inc. - Anleihe (Fix to Float) - 4,250		XS2332889778	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	98,78	493.912,50	0,75
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 3,125 19.09.2025		XS1684385161	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	100,20	801.560,00	1,21
SoftBank Group Corp. - Anleihe - 3,875 06.07.2032		XS2362416617	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	93,26	559.554,00	0,85
<b>Jersey</b>										



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Oriflame Investment Hold. PLC - Anleihe - 5,125 04.05.2026		USG67744AA34	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	92,95	409.492,03	0,62
<b>Luxemburg</b>										
Eurofins Scientific S.E. - Anleihe (Fix to Float) - 3,250		XS1716945586	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	104,86	734.037,50	1,11
Ideal Standard Internat. S.A. - Anleihe - 6,375 30.07.2026		XS2369020644	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	89,85	449.250,00	0,68
Matterhorn Telecom S.A. - Anleihe - 4,000 15.11.2027		XS1720690889	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	102,33	511.665,00	0,77
Samsonite Finco S.à r.l. - Anleihe - 3,500 15.05.2026		XS1811792792	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	97,42	487.120,00	0,74
Stena International S.A. - Anleihe - 6,125 01.02.2025		USL62788AB72	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	102,94	453.509,12	0,69
<b>Niederlande</b>										
Compact Bidco B.V. - Anleihe - 5,750 01.05.2026		XS2338545655	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	94,43	472.172,50	0,71
Daimler Intl Finance B.V. - Anleihe - 2,250 15.12.2022		XS1883926013	Nominal	2.300.000,00	0,00	0,00	NOK	100,76	232.592,22	0,35
Dufry One B.V. - Anleihe - 3,625 15.04.2026		XS2333565815	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	CHF	99,86	674.275,38	1,02
Kongsberg Actuation Sys. B.V. - Anleihe - 5,000 15.07.2025		XS1843461689	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	101,47	710.300,50	1,07
Repsol Intl Finance B.V. - Anleihe (Fix to Float) - 4,500 25.03.2075		XS1207058733	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	107,45	644.727,00	0,98
Südzucker Intl Finance B.V. - Anleihe (FRN) - 2,557		XS0222524372	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	87,83	439.145,00	0,66
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 4,625		XS1048428442	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	112,08	560.392,50	0,85
<b>Norwegen</b>										
B2Holding ASA - Anleihe (FRN) - 4,750 23.05.2023		NO0010822646	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	100,88	706.125,00	1,07
LINK Mobility Group Hldg. ASA - Anleihe - 3,375 15.12.2025		NO0010911506	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	97,00	485.000,00	0,73
Mowi ASA - Anleihe (FRN) - 2,150 12.06.2023		NO0010824006	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	101,44	710.052,00	1,07
<b>Schweden</b>										
Heimstaden AB - Anleihe - 4,250 09.03.2026		SE0015657903	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	100,79	302.376,00	0,46
<b>Singapur</b>										
ABJA Investment Co. Pte Ltd. - Anleihe - 5,450 24.01.2028		XS1753595328	Nominal	300.000,00	0,00	0,00	USD	109,55	289.577,06	0,44
Trafigura Group Pte Ltd. - Anleihe (Fix to Float) - 6,875		XS1582433428	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	100,27	441.765,79	0,67
<b>Spanien</b>										
Cellnex Finance Company S.A. - Anleihe - 1,250 15.01.2029		XS2300292963	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	95,56	477.790,00	0,72
<b>USA</b>										
Coty Inc. - Anleihe - 3,875 15.04.2026		XS2354326410	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	102,36	511.805,00	0,77
Ford Motor Credit Co. LLC - Anleihe - 3,021 06.03.2024		XS1959498160	Nominal	600.000,00	0,00	0,00	EUR	104,52	627.117,00	0,95
Kronos International Inc. - Anleihe - 3,750 15.09.2025		XS1680281133	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	EUR	101,71	762.813,75	1,15
Occidental Petroleum Corp. - Anleihe - 3,000 15.02.2027		US674599CM50	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	102,09	449.792,93	0,68
<b>Usbekistan</b>										
Uzauto Motors JSC - Anleihe - 4,850 04.05.2026		XS2330272944	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	97,49	429.489,38	0,65
<b>Österreich</b>										
UBM Development AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,500		XS2355161956	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	96,94	484.690,00	0,73
<b>Organisierter Markt</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Belgien</b>										
Ontex Group N.V. - Anleihe - 3,500 15.07.2026		BE6329443962	Nominal	750.000,00	750.000,00	0,00	EUR	95,52	716.437,50	1,08
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
ACTAQUA GmbH - Anleihe - 7,000 01.12.2025		DE000A3H2TU8	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	98,75	493.750,00	0,75
APCOA Parking Holdings GmbH - Anleihe (FRN) - 5,000 15.01.2027		XS2366277056	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,77	503.840,00	0,76
Adler Pelzer Holding GmbH - Anleihe - 4,125 01.04.2024		XS1533914591	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	93,77	468.865,00	0,71
DEAG Deutsche Entertainment AG - Anleihe - 6,000 31.10.2023		DE000A2NBF25	Nominal	250.000,00	250.000,00	0,00	EUR	98,75	246.875,00	0,37
Euroboden GmbH - Anleihe - 5,500 18.11.2025		DE000A289EM6	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	100,05	500.250,00	0,76
Grünenthal GmbH - Anleihe - 4,125 15.05.2028		XS2337703537	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	103,49	517.465,00	0,78
Homann Holzwerkstoffe GmbH - Anleihe - 4,500 12.09.2026		DE000A3H2V19	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	103,75	518.750,00	0,78
INEOS Styrolution Group GmbH - Anleihe - 2,250 16.01.2027		XS2108560306	Nominal	600.000,00	600.000,00	0,00	EUR	97,64	585.822,00	0,89
MAHLE GmbH - Anleihe - 2,375 14.05.2028		XS2341724172	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	97,34	486.700,00	0,74
Mutares SE & Co. KGaA - Anleihe (FRN) - 6,000 14.02.2024		NO0010872864	Nominal	750.000,00	0,00	0,00	EUR	105,21	789.037,50	1,19
Neue ZWL Zahnradw. Leipzig GmbH - Anleihe - 6,500 17.11.2022		DE000A289EX3	Nominal	380.000,00	0,00	0,00	EUR	102,10	387.980,00	0,59
Noratis AG - Anleihe - 5,500 11.11.2025		DE000A3H2TV6	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	105,32	526.597,50	0,80
Novelis Sheet Ingot GmbH - Anleihe - 3,375 15.04.2029		XS2326493728	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	103,06	515.322,50	0,78
Otto (GmbH & Co KG) - Anleihe (Fix to Float) - 4,000		XS1853998182	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	108,33	541.650,00	0,82
Schenck Process Holding GmbH - Anleihe - 5,375 15.06.2023		XS1735583095	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	100,17	801.372,00	1,21
Semper idem Underberg AG - Anleihe - 4,000 18.11.2025		DE000A2YPAJ3	Nominal	800.000,00	0,00	0,00	EUR	105,25	841.960,00	1,27
TUI AG - Wandelanleihe - 5,000 16.04.2028		DE000A3E5KG2	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	96,30	288.900,00	0,44
TUI Cruises GmbH - Anleihe - 6,500 15.05.2026		XS2342247355	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,76	498.800,00	0,75
Vossloh AG - Anleihe (Fix to Float) - 4,000		DE000A3H2VA6	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	104,40	521.992,50	0,79
Zeitfracht Logistik Hold. GmbH - Anleihe - 5,000 05.05.2026		DE000A3H3JC5	Nominal	405.000,00	405.000,00	0,00	EUR	103,00	417.150,00	0,63
<b>Dänemark</b>										
Norican A/S - Anleihe - 4,500 15.05.2023		XS1577963058	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	99,02	693.175,00	1,05
<b>Frankreich</b>										
QUATRIM S.A.S. - Anleihe - 5,875 15.01.2024		XS2010039118	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	102,91	102.911,00	0,16
<b>Großbritannien</b>										
Jaguar Land Rover Automotive - Anleihe - 4,500 15.07.2028		XS2364593579	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	102,10	510.505,00	0,77
Stonegate Pub Comp.Fin.19 PLC - Anleihe (FRN) - 5,750 31.07.2025		XS2210013970	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	98,89	494.472,50	0,75
<b>Italien</b>										
Leather 2 S.p.A. - Anleihe (FRN) - 4,500 30.09.2028		XS2389334124	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	EUR	100,40	803.180,00	1,22
Rimini BidCo S.p.A. - Anleihe (FRN) - 0,000 14.12.2026		XS2417486771	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	98,42	688.950,50	1,04
Shiba Bidco S.p.A. - Anleihe - 4,500 31.10.2028		XS2397065330	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,51	507.572,50	0,77
<b>Luxemburg</b>										



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Eleving Group S.A. - Anleihe - 9,500 18.10.2026		XS2393240887	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	100,34	200.670,00	0,30
Stena International S.A. - Anleihe - 3,750 01.02.2025		XS2110768525	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	100,38	501.922,50	0,76
<b>Mexiko</b>										
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 5,125 15.03.2023		XS1379158048	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	103,99	519.962,50	0,79
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe - 5,375 13.03.2022		US71654QCE08	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	100,63	443.321,00	0,67
<b>Niederlande</b>										
MAS Securities B.V. - Anleihe - 4,250 19.05.2026		XS2339025277	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	95,62	478.125,00	0,72
Photon Energy N.V. - Anleihe - 6,500 23.11.2027		DE000A3KWKY4	Nominal	300.000,00	300.000,00	0,00	EUR	101,28	303.825,00	0,46
Saipem Finance Intl B.V. - Anleihe - 3,125 31.03.2028		XS2325696628	Nominal	400.000,00	400.000,00	0,00	EUR	99,08	396.308,00	0,60
WP/AP Telecom Holdings IV B.V. - Anleihe - 3,750 15.01.2029		XS2417090789	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,23	506.150,00	0,77
<b>Norwegen</b>										
Adevinta ASA - Anleihe - 2,625 15.11.2025		XS2249892535	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	102,41	716.891,00	1,08
<b>Polen</b>										
Synthos S.A. - Anleihe - 2,500 07.06.2028		XS2348767836	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	97,89	685.240,50	1,04
<b>San Marino</b>										
San Marino, Republik - Anleihe - 3,250 24.02.2024		XS2239061927	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	102,91	514.525,00	0,78
<b>Schweden</b>										
Intrum AB - Anleihe - 4,875 15.08.2025		XS2211136168	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	EUR	104,06	520.287,50	0,79
<b>Spanien</b>										
Banco de Sabadell S.A. - Anleihe (Fix to Float) - 6,500		XS1611858090	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	102,01	1.020.095,00	1,54
Grifols Escrow Issuer S.A. - Anleihe - 3,875 15.10.2028		XS2393001891	Nominal	700.000,00	700.000,00	0,00	EUR	100,62	704.368,00	1,07
NH Hotel Group S.A. - Anleihe - 4,000 02.07.2026		XS2357281174	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	99,57	497.872,50	0,75
<b>USA</b>										
Air Lease Corp. - Anleihe - 3,250 01.03.2025		US00912XBA19	Nominal	400.000,00	0,00	0,00	USD	104,03	366.671,95	0,55
Chemours Co., The - Anleihe - 4,000 15.05.2026		XS1827600724	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	EUR	101,68	1.016.835,00	1,54
Fluor Corp. (New) - Anleihe - 3,500 15.12.2024		US343412AC69	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	104,78	461.626,58	0,70
Ford Motor Credit Co. LLC - Anleihe - 3,683 03.12.2024		XS2083139837	Nominal	800.000,00	800.000,00	0,00	AUD	102,31	523.485,66	0,79
Goodyear Tire & Rubber Co., The - Anleihe - 4,875 15.03.2027		US382550BG56	Nominal	850.000,00	0,00	0,00	USD	106,18	795.220,72	1,20
NCR Corp. - Anleihe - 5,125 15.04.2029		US62886EBA55	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	104,30	459.521,55	0,70
Organon/Org.For.De.Co-Issuer - Anleihe - 2,875 30.04.2028		XS2332250708	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,04	505.182,50	0,76
Pitney-Bowes Inc. - Anleihe - 4,625 15.03.2024		US724479AJ97	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	103,24	454.837,43	0,69
Sasol Financing USA LLC - Anleihe - 5,875 27.03.2024		US80386WAA36	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	104,20	459.071,28	0,69
Sprint Corp. - Anleihe - 7,625 01.03.2026		US85207UAK16	Nominal	1.000.000,00	0,00	0,00	USD	120,17	1.058.833,38	1,60
Standard Industries Inc. - Anleihe - 2,250 21.11.2026		XS2080766475	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	98,26	491.315,00	0,74
Tenneco Inc. - Anleihe - 5,375 15.12.2024		US88037EAJ01	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	99,62	438.893,29	0,66
Western Digital Corp. - Anleihe - 4,750 15.02.2026		US958102AM75	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	109,90	484.188,03	0,73
Xerox Corp. - Anleihe - 3,800 15.05.2024		US984121CJ06	Nominal	500.000,00	0,00	0,00	USD	103,29	455.057,71	0,69



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Österreich</b>										
Lenzing AG - Anleihe (Fix to Float) - 5,750		XS2250987356	Nominal	700.000,00	0,00	0,00	EUR	105,19	736.302,00	1,11
Sappi Papier Holding GmbH - Anleihe - 3,625 15.03.2028		XS2310951103	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	EUR	101,58	507.890,00	0,77
<b>Sonstige Märkte</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Kaimaninseln</b>										
Seagate HDD Cayman - Anleihe - 3,125 15.07.2029		US81180WBF77	Nominal	500.000,00	500.000,00	0,00	USD	97,76	430.676,71	0,65
<b>nicht notiert</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
<b>Kanada</b>										
Sanjel Corp. - Zinsansprüche - 0,000		NO0010838469	Nominal	18.750,00	0,00	0,00	USD	0,00	0,00	0,00
<b>Investmentanteile*</b>									<b>3.479.757,06</b>	<b>5,26</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
<b>Bundesrep. Deutschland</b>										
ACATIS IfK Value Renten Inhaber-Anteile A		DE000A0X7582	Anteile	10.000,00	0,00	0,00	EUR	46,37	463.700,00	0,70
Lazard European HighYield Distribution EUR		DE0005319016	Anteile	14.000,00	0,00	-6.000,00	EUR	48,85	683.900,00	1,03
OVID Infrastructure HY Inc.Ul Inhaber-Ant. Anteilskl.I		DE000A112T91	Anteile	1.000,00	0,00	0,00	EUR	83,09	83.090,00	0,13
<b>Luxemburg</b>										
DCP-Hybrid Income Sustainable Act. au Port.IS Dis.Hgd EUR oN		LU2080557551	Anteile	8.000,00	8.000,00	0,00	EUR	101,04	808.320,00	1,22
Nordea 1-Low Dur.Europ.Cov.Bd Actions Nom. BI-EUR o.N.		LU1694214633	Anteile	5.000,00	0,00	0,00	EUR	103,06	515.300,00	0,78
Nordea 1-US Corporate Bond Fd Actions Nom. BI-USD o.N.		LU0475887237	Anteile	20.000,00	0,00	-20.000,00	USD	18,11	319.147,06	0,48
Phaidros Funds-Fallen Angels Inhaber-Anteile D EUR o.N		LU0948477962	Anteile	5.000,00	0,00	0,00	EUR	121,26	606.300,00	0,92
<b>Bankguthaben</b>									<b>6.024.255,01</b>	<b>9,11</b>
<b>EUR - Guthaben</b>										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				5.549.034,99			EUR		5.549.034,99	8,39
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				539.327,20			USD		475.220,02	0,72
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									<b>683.637,79</b>	<b>1,03</b>
Zinsansprüche aus Wertpapieren				683.637,79			EUR		683.637,79	1,03
<b>Gesamttaktiva</b>									<b>66.161.629,89</b>	<b>100,09</b>

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.12.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Verbindlichkeiten</b>									<b>-56.614,33</b>	<b>-0,09</b>
<b>aus</b>										
Fondsmanagementvergütung				-21.403,81			EUR		-21.403,81	-0,03
Prüfungskosten				-5.684,00			EUR		-5.684,00	-0,01
Risikomanagementvergütung				-625,00			EUR		-625,00	0,00
Taxe d'abonnement				-7.982,99			EUR		-7.982,99	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-483,33			EUR		-483,33	0,00
Verwahrstellenvergütung				-4.599,13			EUR		-4.599,13	-0,01
Verwaltungsvergütung				-12.270,43			EUR		-12.270,43	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-3.565,64			EUR		-3.565,64	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>									<b>-56.614,33</b>	<b>-0,09</b>
<b>Fondsvermögen</b>									<b>66.105.015,56</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil A			EUR						25,94	
Inventarwert je Anteil R			EUR						26,35	
Umlaufende Anteile A			STK						2.526.540,331	
Umlaufende Anteile R			STK						21.473,000	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	AUD	1,5636	per 29.12.2021 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,9641	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0368	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1349	= 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 Schuldscheinanleihen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Andorra - Anleihe - 1,250 06.05.2031	XS2339399946	EUR	400.000,00	-400.000,00
Atrium European Real Estat.Ltd - Anleihe - 3,000 11.09.2025	XS1829325239	EUR	0,00	-500.000,00
AXA S.A. - Anleihe (FRN) - 3,000	XS0210434782	EUR	0,00	-1.000.000,00
CPI PROPERTY GROUP S.A. - Anleihe - 2,750 12.05.2026	XS2171875839	EUR	0,00	-800.000,00
DIC Asset AG - Anleihe - 3,500 02.10.2023	DE000A2NBZG9	EUR	0,00	-500.000,00
DVB Bank SE - Anleihe - 2,000 11.01.2021	XS1165445807	EUR	0,00	-500.000,00
European Investment Bank - Anleihe - 8,750 18.09.2021	XS1075219763	TRY	2.000.000,00	-5.500.000,00
Fürstenberg Capital II GmbH - Anleihe - 5,625	DE000A0EUBN9	EUR	0,00	-300.000,00
General Electric Co. - Anleihe - 4,125 19.09.2035	XS0229567440	EUR	0,00	-500.000,00
Gothaer Allgem.Versicherung AG - Anleihe (Fix to Float) - 6,000 30.10.2045	DE000A168478	EUR	0,00	-500.000,00
Grenke Finance PLC - Anleihe - 0,625 09.01.2025	XS2078696866	EUR	0,00	-600.000,00
Hertha BSC GmbH & Co. KGaA - Anleihe - 6,500 08.11.2023	SE0011337054	EUR	0,00	-500.000,00
Hoist Finance AB - Anleihe - 2,750 03.04.2023	XS1884813293	EUR	0,00	-500.000,00
Holcim Finance (Luxembg) S.A. - Anleihe - 0,500 23.04.2031	XS2261215011	EUR	0,00	-500.000,00
HORNBACH Baumarkt AG - Anleihe - 3,250 25.10.2026	DE000A255DH9	EUR	0,00	-400.000,00
Ipsen S.A. - Anleihe - 1,875 16.06.2023	FR0013183563	EUR	500.000,00	-500.000,00
Kennedy-Wilson Holdings Inc. - Anleihe - 3,250 12.11.2025	XS1321149434	EUR	800.000,00	-800.000,00
Klöckner & Co Fin. Serv. S.A. - Wandelanleihe - 2,000 08.09.2023	DE000A185XT1	EUR	0,00	-800.000,00
Metalcorp Group S.A. - Anleihe - 7,000 02.10.2022	DE000A19MDV0	EUR	0,00	-400.000,00
MTU Aero Engines AG - Anleihe - 3,000 01.07.2025	XS2197673747	EUR	0,00	-400.000,00
Pierer Industrie AG - Anleihe - 2,500 22.04.2028	AT0000A2JSQ5	EUR	0,00	-300.000,00
RWE AG - Anleihe (Fix to Float) - 3,500 21.04.2075	XS1219499032	EUR	0,00	-500.000,00
Rolls-Royce PLC - Anleihe - 0,875 09.05.2024	XS1819575066	EUR	0,00	-250.000,00
Sixt Leasing SE - Anleihe - 1,500 02.05.2022	DE000A2LQKV2	EUR	0,00	-750.000,00
Sixt SE - Anleihe - 1,750 09.12.2024	DE000A3H2UX0	EUR	0,00	-500.000,00
Syngenta Finance N.V. - Anleihe - 3,375 16.04.2026	XS2154325489	EUR	0,00	-700.000,00
V-Bank AG FLR-Nachr.Inh. -Sch.20(25/unb.)	DE000A3H2W91	EUR	500.000,00	-500.000,00
Vienna Insurance Group AG - Anleihe (Fix to Float) - 3,750 02.03.2046	AT0000A1D5E1	EUR	0,00	-500.000,00
Volkswagen Intl Finance N.V. - Anleihe (Fix to Float) - 3,500	XS1206541366	EUR	0,00	-200.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wienerberger AG - Anleihe - 2,750 04.06.2025	AT0000A2GLA0	EUR	0,00	-700.000,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Aktien</b>				
General Electric Co. 5% Reg.Non-Cum.Pfd Shs D	US369604BQ57	USD	0,00	-500.000,00
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
ADLER Group S.A. - Anleihe - 1,875 14.01.2026	XS2283224231	EUR	900.000,00	-900.000,00
Apple Inc. - Anleihe - 3,850 04.05.2043	US037833AL42	USD	0,00	-500.000,00
CNAC (HK) Finbridge Co. Ltd. - Anleihe - 1,750 14.06.2022	XS1791704189	EUR	0,00	-300.000,00
Dell Intern. LLC/EMC Corp. - Anleihe - 5,300 01.10.2029	USU24724AL78	USD	0,00	-500.000,00
Hapag-Lloyd AG - Anleihe - 2,500 15.04.2028	XS2326548562	EUR	600.000,00	-600.000,00
Hörmann Industries GmbH - Anleihe - 4,500 06.06.2024	NO0010851728	EUR	0,00	-150.000,00
Informa PLC - Anleihe - 1,500 05.07.2023	XS1853426549	EUR	0,00	-700.000,00
Juventus Football Club S.p.A. - Anleihe - 3,375 19.02.2024	XS1915596222	EUR	0,00	-500.000,00
Karlsberg Brauerei GmbH - Anleihe - 4,250 29.09.2025	DE000A254UR5	EUR	0,00	-300.000,00
Katjes Intern. GmbH&Co.KG - Anleihe - 4,250 12.04.2024	DE000A2TST99	EUR	0,00	-500.000,00
Kraft Heinz Foods Co. - Anleihe - 2,250 25.05.2028	XS1405784015	EUR	0,00	-800.000,00
MPT Oper.Partn. L.P./Fin.Corp. - Anleihe - 3,325 24.03.2025	XS1523028436	EUR	0,00	-400.000,00
Nissan Motor Co. Ltd. - Anleihe - 1,940 15.09.2023	XS2228676735	EUR	0,00	-300.000,00
Nissan Motor Co. Ltd. - Anleihe - 3,201 17.09.2028	XS2228683350	EUR	0,00	-700.000,00
Otto (GmbH & Co KG) - Anleihe - 2,625 10.04.2026	XS1979274708	EUR	0,00	-500.000,00
Petróleos Mexicanos (PEMEX) - Anleihe (FRN) - 1,852 24.08.2023	XS1824425265	EUR	0,00	-700.000,00
PPF Telecom Group B.V. - Anleihe - 3,125 27.03.2026	XS1969645255	EUR	0,00	-700.000,00
Raffinerie Heide GmbH - Anleihe - 6,375 01.12.2022	XS1729059862	EUR	0,00	-700.000,00
Roadster Finance DAC - Anleihe (FRN) - 2,375 08.12.2032	XS1732478265	EUR	0,00	-500.000,00
SIG Combibloc PurchaseCo SARL - Anleihe - 2,125 18.06.2025	XS2189594315	EUR	0,00	-700.000,00
Seagate HDD Cayman - Anleihe - 3,125 15.07.2029	USG79456AN24	USD	500.000,00	-500.000,00
<b>nicht notiert</b>				
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				
Allianz Finance II B.V. - Anleihe - 5,375	DE000A0GNPZ3	EUR	0,00	-500.000,00
CMA CGM S.A. - Anleihe - 5,250 15.01.2025	XS1703065620	EUR	0,00	-700.000,00
Dell Intern. LLC/EMC Corp. - Anleihe - 5,875 15.06.2021	USU2526DAG44	USD	0,00	-332.000,00
Deutsche Postbank Fdg Trust II - Trust Preferred Securities (TPS) (FRN) - 3,750	DE000A0DHUM0	EUR	0,00	-500.000,00
G4S International Finance PLC - Anleihe - 1,875 24.05.2025	XS1824462896	EUR	500.000,00	-500.000,00
Gap Inc. - Anleihe - 8,875 15.05.2027	USU36547AE43	USD	0,00	-400.000,00
Homann Holzwerkstoffe GmbH - Anleihe - 5,250 14.06.2022	DE000A2E4NW7	EUR	0,00	-550.000,00
Neue ZWL Zahnradw.Leipzig GmbH - Anleihe - 7,500 17.02.2021	DE000A13SAD4	EUR	0,00	-400.000,00
V-Bank AG FLR-Nachr.Inh.-Sch.20(25/unb.)	DE000A3H2W91	EUR	500.000,00	-500.000,00
Victoria PLC - Anleihe - 5,250 15.07.2024	XS2032590007	EUR	0,00	-500.000,00



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 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	2.182.895,59
Zinsen aus Bankguthaben	1.078,90
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	5.610,81
Erträge aus Investmentanteilen	56.920,01
Erträge aus Bestandsprovisionen	3.064,41
Sonstige Erträge	14.321,52
Ordentlicher Ertragsausgleich	113.059,65
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.376.950,89</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-137.281,17
Verwahrstellenvergütung	-51.188,18
Depotgebühren	-14.336,99
Taxe d'abonnement	-30.350,78
Prüfungskosten	-6.210,36
Druck- und Veröffentlichungskosten	-4.075,55
Risikomanagementvergütung	-7.500,00
Sonstige Aufwendungen	-15.656,13
Transfer- und Registerstellenvergütung	-15.299,96
Zinsaufwendungen	-22.502,90
Fondsmanagementvergütung	-237.654,08
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-26.667,47
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-568.723,57</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>1.808.227,32</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	1.943.702,88
Realisierte Verluste	-786.676,97
Außerordentlicher Ertragsausgleich	100.774,79
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>1.257.800,70</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>3.066.028,02</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-166.279,55</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>2.899.748,47</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens CTV-Strategiefonds Renten Defensiv

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	59.770.293,26
Ausschüttung für das Vorjahr	-1.573.862,14
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	5.196.002,94
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.564.853,73
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-3.368.850,79
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-187.166,97
Ergebnis des Geschäftsjahres	2.899.748,47
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	66.105.015,56



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

	Anteilklasse A in EUR	Anteilklasse R in EUR
<b>zum 31.12.2021</b>		
Fondsvermögen	65.539.170,72	565.844,84
Umlaufende Anteile	2.526.540,331	21.473,000
Anteilwert	25,94	26,35
<b>zum 31.12.2020</b>		
Fondsvermögen	59.015.859,97	754.433,29
Umlaufende Anteile	2.315.829,086	29.064,000
Anteilwert	25,48	25,96
<b>zum 31.12.2019</b>		
Fondsvermögen	64.314.917,58	795.868,78
Umlaufende Anteile	2.442.644,029	29.734,000
Anteilwert	26,33	26,77
<b>zum 31.12.2018</b>		
Fondsvermögen	59.177.342,73	785.507,14
Umlaufende Anteile	2.357.403,770	30.780,000
Anteilwert	25,10	25,52

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



# CTV-Strategiefonds Konsolidierung

## Konsolidierte Vermögensübersicht CTV-Strategiefonds

zum 31. Dezember 2021

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	74.276.059,52	85,28
Investmentanteile	4.701.236,25	5,40
Bankguthaben	7.431.157,80	8,53
Zinsansprüche aus Wertpapieren	775.726,60	0,89
Dividendenansprüche	4.515,21	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>87.188.695,38</b>	<b>100,11</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Prüfungskosten	-11.368,00	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-6.060,97	-0,01
Risikomanagementvergütung	-1.250,00	0,00
Taxe d'abonnement	-10.526,60	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung	-733,33	0,00
Verwaltungsvergütung	-18.027,67	-0,02
Fondsmanagementvergütung	-41.845,39	-0,05
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-4.492,82	-0,01
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-94.304,78</b>	<b>-0,11</b>
<b>Konsolidierte Vermögensübersicht am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>87.094.390,60</b>	<b>100,00*</b>

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





Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 gliedert sich wie folgt:

in EUR

**I. Erträge**

Zinsen aus Anleihen (nach Quellensteuer)	2.446.591,60
Zinsen aus Bankguthaben	1.078,90
Dividenerträge (nach Quellensteuer)	269.971,76
Erträge aus Investmentanteilen	94.626,66
Erträge aus Bestandsprovisionen	7.190,16
Sonstige Erträge	16.151,93
Ordentlicher Ertragsausgleich	95.760,94
<b>Summe der Erträge</b>	<b>2.931.371,95</b>

**II. Aufwendungen**

Verwaltungsvergütung	-203.019,96
Verwahrstellenvergütung	-67.838,85
Depotgebühren	-18.324,61
Taxe d'abonnement	-40.056,68
Prüfungskosten	-12.420,73
Druck- und Veröffentlichungskosten	-7.344,34
Risikomanagementvergütung	-15.000,00
Sonstige Aufwendungen	-29.294,00
Transfer- und Registerstellenvergütung	-24.049,96
Zinsaufwendungen	-27.808,24
Fondsmanagementvergütung	-470.485,86
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-16.653,78
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-932.297,01</b>

**III. Ordentliches Nettoergebnis****1.999.074,94****IV. Veräußerungsgeschäfte**

Realisierte Gewinne	3.483.121,52
Realisierte Verluste	-1.241.858,22
Außerordentlicher Ertragsausgleich	70.417,47
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>2.311.680,77</b>

**V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres****4.310.755,71****VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres****1.121.098,81****VII. Ergebnis des Geschäftsjahres****5.431.854,52**

## CTV-Strategiefonds

für die Zeit vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	79.365.028,20
Ausschüttung	-1.807.877,08
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	4.254.909,59
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.408.385,66
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.153.476,07
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	-149.524,63
Ergebnis des Geschäftsjahres	5.431.854,52
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>87.094.390,60</b>



## BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des CTV-Strategiefonds

### Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des CTV-Strategiefonds (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. Dezember 2021, 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 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

### Grundlage für das Prüfungsurteil

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

### Sonstige Informationen

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

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

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

## Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Vorstand verantwortlich, für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner jeweiligen Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand beabsichtigt den Fonds oder einen seiner Teilfonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

## Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

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

Luxemburg, 27. April 2022

BDO Audit  
*Cabinet de révision agréé*  
vertreten durch



Bettina Blinn

## Risikomanagementverfahren des Fonds CTV-Strategiefonds Ausgewogen

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ('CSSF') berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des CTV-Strategiefonds Ausgewogen einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

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

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	79,3 %
Maximum	121,7 %
Durchschnitt	95,3 %

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 0,24 % 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

## 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 der folgende Index: 100% ML Global Broad Market Index 1-10 yrs

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	20,6 %
Maximum	151,0 %
Durchschnitt	55,1 %

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 0,81 % 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



## Vergütungsrichtlinie

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

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

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

Im Geschäftsjahr 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 73 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.

