

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Castell Global Opportunities

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Castell Global Opportunities

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds investiert aktiv, unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien, weltweit in Aktien, Renten, Investmentanteile und alternative Anlageformen (bspw. ETF's auf Edelmetalle oder Rohstoffe). Die Zielinvestitionen werden aufgrund eines diskretionären Prozesses selektiert. Das Anlageuniversum ist Ergebnis einer umfangreichen Nachhaltigkeitsanalyse, bei der ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt werden. Grundlage hierfür ist die Analyse von Daten unterschiedlicher Nachhaltigkeits-Ratingagenturen unter Beachtung der von der Fürstlich Castell'sche Bank zusätzlich definierten Kriterien. Dabei berücksichtigt die Gesellschaft insbesondere die Aspekte Klimaschutz Menschenrechte, kontroverse Waffen sowie geschäftliches Fehlverhalten bzw. Nichtbeachtung von Nachhaltigkeitskriterien auf Unternehmensebene. Aufgrund seiner globalen Ausrichtung unterliegt das Sondervermögen auch Fremdwährungsrisiken. Dieser Fonds bewirbt ökologische und/oder soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	43.195.451,50	24,41	55.960.672,50	32,91
Aktien	78.994.083,32	44,64	70.330.696,18	41,36
Fondsanteile	43.909.566,94	24,81	33.282.540,51	19,57
Zertifikate	9.645.200,00	5,45	7.216.800,00	4,24
Futures	-123.600,00	-0,07	142.950,00	0,08
DTG	-29.709,34	-0,02	-48.523,48	-0,03
Bankguthaben	3.120.015,61	1,76	2.857.488,64	1,68
Zins- und Dividendenansprüche	424.451,43	0,24	517.509,29	0,30
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-2.178.963,27	-1,23	-217.498,37	-0,13
Fondsvermögen	176.956.496,19	100,00	170.042.635,27	100,00

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Im Berichtszeitraum wurden die internationalen Finanzmärkte insbesondere durch die sich fortsetzende Beruhigung der Inflationsraten, die Notenbankpolitik der US-Notenbank FED und der EZB sowie dem Wahlsieg der Republikaner bei den US-Wahlen 2024 geprägt. Geopolitische Störfeuer wie der weiterhin wütende Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine sowie der Nahostkonflikt führten dabei immer wieder zu temporären Unsicherheiten an den Finanzmärkten.

Überwiegte zu Beginn des Berichtszeitraumes noch die Sorge vor einer konjunkturellen Abschwächung, gar einer US-Rezession, in Anbetracht der im Vorjahr massiven Zinserhöhungen seitens der US-Notenbank, so sorgten die stetig besser als befürchteten US-Wirtschaftsdaten für Beruhigung und unterstützten insbesondere die internationalen Aktienmärkte im ersten Quartal 2024. Insbesondere der robuste US-Arbeitsmarkt führte zu schwindenden Rezessionsorgen und erzeugte, gepaart mit überwiegend positiven Unternehmensberichterstattungen, eine positive Stimmung, die in zweistelligen Kurszuwächsen in Weltaktienindizes im ersten Quartal mündete. An den internationalen Anleihenmärkten hingegen trübte sich die Stimmung nach einem freundlichen Dezember 2023 wieder ein. Zu optimistisch zeigten sich die Zinssenkungshoffnungen der Marktteilnehmer, die insbesondere von der zurückhaltenden US-Notenbank, die mit Zinssenkungen gar bis September auf sich warten ließ, enttäuscht wurden. Negative Kursentwicklungen unter steigenden Kapitalmarktzinsen dominierten über weite Strecken des ersten Halbjahres 2024 die Entwicklung bei europäischen und US-Staatsanleihen. Erst nach der ersten Zinssenkung der EZB im Juni und zunehmender Zuversicht für einen Zinsschritt der US-Notenbank im September erholten sich die Staatsanleihen. Unternehmensanleihen konnten sich in diesem Umfeld Dank der stabilen Konjunktur- und Gewinnentwicklung besser behaupten. Mit Beginn des zweiten Halbjahres 2024 bestimmte zunehmend der US-Wahlkampf das Geschehen an den Finanzmärkten. Der Verzicht von US-Präsident Biden auf eine erneute Kandidatur konnte den bereits sicher geglaubten Siegeszug von Donald Trump nur temporär gefährden. Letztendlich feierten die Republikaner einen deutlichen Wahlsieg mit dem zukünftigen US-Präsidenten Trump sowie Mehrheiten in beiden Kammern des US-Kongress. Dies gab die Initialzündung für eine Rallye an den US-Aktienmärkten, die die bereits in Aussicht gestellten Steuergeschenke sowie potenzielle Deregulierungen feierten. Europäische und asiatische Börsen reagierten im Angesicht drohender Strafzölle zunächst verhalten. US-Anleihen reagierten auf den Wahlsieg der Republikaner mit Kursverlusten. Sorgen vor einer stärker steigenden Staatsverschuldung sowie die Gefahr von wieder aufkommender Inflation trübten das Bild. Zumindest Euro-Staatsanleihen konnten diesem Trend trotzen und zeigten sich stabiler. Entsprechend konnten die internationalen Aktienmärkte den Berichtszeitraum mit zweistelligen positiven Kurszuwächsen beenden. Die internationalen Anleihenmärkte erreichten, nach zwischenzeitlichen Kurseinbußen, ebenfalls ein positives Ergebnis im Berichtszeitraum. Der Euro gab gegenüber den großen Leitwährungen, insbesondere gegenüber dem US-Dollar, überwiegend nach, so dass entsprechende Fremdwährungsanlagen von der Währungsentwicklung positiv unterstützt wurden. Der Goldpreis, zeigte sich auch durch die zunehmenden geopolitischen Risiken fester.

Die Aktienquote (Aktien inkl. Fondsanteile auf Aktien) bewegte sich im Berichtszeitraum zwischen 55 und 75%. Der Schwerpunkt der Investitionen im Aktienbereich lag auf US-Aktien bzw. Fondsanteile auf US-Aktien. Europäische und japanische Aktien / Aktien-ETFs bildeten die weiteren wesentlichen Regionen in der Aktienanlage. Schwellenländer wurden über den Einsatz von Fondsanteilen in geringem Maße beigemischt. Auf der Rentenseite lagen die Investitionsschwerpunkte auf Euro-Staatsanleihen. Der Anleihenanteil wurde im Berichtszeitraum mit zunehmender Aktienquote entsprechend reduziert. Derivate kamen zur Erwerbsvorbereitung bzw. zur Durationssteuerung im Rentenbereich sowie zur Währungsabsicherung zum Einsatz. Gold wurde über den Einsatz von ETCs gehalten.

Jahresbericht

Castell Global Opportunities

Wesentliche Risiken

Allgemeine Marktpreisrisiken

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

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

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

Zinsänderungsrisiken

Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen in der Regel die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere. Diese Kursentwicklung führt dazu, dass die aktuelle Rendite der festverzinslichen Wertpapiere in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungs-/Kursrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

Adressenausfallrisiken / Emittentenrisiken

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

Bonitätsrisiken

Bei Anleihen kann es zu einer Ratingveränderung des Schuldners kommen. Je nachdem, ob die Bonität steigt oder fällt, kann es zu Kursveränderungen des Wertpapiers kommen.

Aktienrisiken

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

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

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

Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

Währungsrisiken

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

Fondsergebnis

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)¹.

Anteilklasse I: +11,19%

Anteilklasse IC: +11,38%

Anteilklasse R: +11,02%

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

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	179.135.460,48	101,23
1. Aktien	78.187.584,22	44,18
Belgien	1.221.598,03	0,69
Bundesrep. Deutschland	5.936.023,10	3,35
Frankreich	2.916.470,60	1,65
Großbritannien	2.764.916,46	1,56
Irland	845.058,29	0,48
Italien	3.651.613,00	2,06
Japan	5.686.307,35	3,21
Niederlande	1.982.105,00	1,12
Schweiz	3.731.547,86	2,11
Spanien	2.191.729,56	1,24
USA	47.260.214,97	26,71
2. Anleihen	43.195.451,50	24,41
< 1 Jahr	10.340.969,00	5,84
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	3.015.750,00	1,70
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	28.107.384,50	15,88
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	1.731.348,00	0,98
3. Zertifikate	9.645.200,00	5,45
EUR	9.645.200,00	5,45
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	806.499,10	0,46
CHF	806.499,10	0,46
5. Investmentanteile	43.909.566,94	24,81
EUR	32.485.634,00	18,36
USD	11.423.932,94	6,46
6. Derivate	-153.309,34	-0,09
7. Bankguthaben	2.996.415,61	1,69

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
8. Sonstige Vermögensgegenstände	548.052,45	0,31
II. Verbindlichkeiten	-2.178.964,29	-1,23
III. Fondsvermögen	176.956.496,19	100,00

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	175.744.301,76	99,31
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	131.824.834,82	74,50
Aktien							EUR	78.177.684,22	44,18
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	3.180	0	0	CHF 538,800	1.821.005,42	1,03
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	4.630	0	0	EUR 295,900	1.370.017,00	0,77
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	2.950	1.540	0	EUR 671,900	1.982.105,00	1,12
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	23.920	0	0	EUR 34,120	816.150,40	0,46
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	7.680	0	0	EUR 78,980	606.566,40	0,34
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	14.740	0	15.000	EUR 58,730	865.680,20	0,49
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	15.090	0	0	EUR 33,980	512.758,20	0,29
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	86.750	34.440	0	EUR 28,890	2.506.207,50	1,42
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	262.000	135.200	0	EUR 6,886	1.804.132,00	1,02
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072		STK	32.900	32.900	0	EUR 27,270	897.183,00	0,51
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	128.314	2.174	0	EUR 13,215	1.695.669,51	0,96
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	246.000	246.000	421.500	EUR 3,863	950.298,00	0,54
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	42.330	0	0	EUR 11,485	486.160,05	0,27
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600		STK	3.980	3.980	0	EUR 236,300	940.474,00	0,53
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	46.000	17.300	0	EUR 26,840	1.234.640,00	0,70
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658		STK	680.000	680.000	0	GBP 2,648	2.170.343,58	1,23
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	10.260	0	0	GBP 48,070	594.572,88	0,34
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004		STK	102.890	0	0	JPY 1.846,000	1.164.265,76	0,66
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001		STK	55.800	0	0	JPY 3.873,000	1.324.734,84	0,75
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005		STK	40.500	40.500	0	JPY 4.119,000	1.022.572,43	0,58
Sumitomo Corp. Registered Shares o.N.	JP3404600003		STK	42.750	0	0	JPY 3.428,000	898.305,78	0,51
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	8.610	0	0	JPY 24.185,000	1.276.428,54	0,72
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	2.250	0	0	USD 445,800	966.422,58	0,55
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	31.500	5.800	0	USD 192,690	5.848.092,30	3,30
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849		STK	12.300	12.300	0	USD 72,550	859.779,36	0,49
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Parts Soc.Nom.(Sp.ADRs)/1 o.N.	US03524A1088		STK	25.470	25.470	0	USD 49,780	1.221.598,03	0,69
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	21.500	8.000	0	USD 252,200	5.224.299,07	2,95
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	31.850	0	0	USD 43,910	1.347.464,59	0,76
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	20.750	0	0	USD 56,060	1.120.767,90	0,63
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	7.200	3.780	0	USD 275,410	1.910.542,44	1,08

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	24.420	0	0 USD	59,190	1.392.638,79	0,79
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242		STK	27.000	27.000	0 USD	70,390	1.831.130,17	1,03
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	24.280	0	0 USD	62,030	1.451.092,01	0,82
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	2.400	0	0 USD	424,640	981.921,19	0,55
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	8.850	0	0 USD	124,260	1.059.544,27	0,60
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	13.470	0	0 USD	92,010	1.194.117,64	0,67
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	4.000	1.910	0 USD	573,550	2.210.424,90	1,25
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	5.700	0	5.010 USD	239,320	1.314.311,59	0,74
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	14.850	0	0 USD	30,360	434.382,89	0,25
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762		STK	2.100	2.100	0 USD	417,660	845.058,29	0,48
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	14.300	2.740	0 USD	424,830	5.853.231,53	3,31
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	6.130	0	0 USD	74,650	440.894,59	0,25
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	23.000	34.300	14.730 USD	137,490	3.046.796,42	1,72
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	9.130	0	0 USD	167,090	1.469.825,32	0,83
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	5.880	0	0 USD	154,580	875.739,86	0,49
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	9.280	0	0 USD	335,740	3.001.895,37	1,70
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	5.120	0	0 USD	220,660	1.088.524,14	0,62
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	8.850	0	0 USD	125,320	1.068.582,72	0,60
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	37.360	0	0 USD	39,600	1.425.432,12	0,81
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	5.770	0	0 USD	315,310	1.752.903,65	0,99
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	43.195.451,50	24,41
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85	BE0000345547		EUR	4.050	0	0 %	94,952	3.845.556,00	2,17
3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2023(28)	EU000A2SCAH1		EUR	5.600	0	0 %	102,108	5.718.048,00	3,23
2,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 2012(2028)	FI4000037635		EUR	850	0	0 %	101,625	863.812,50	0,49
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	XS2443921056		EUR	1.200	0	0 %	99,688	1.196.256,00	0,68
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28)	IE00BDHDP44		EUR	900	0	0 %	96,191	865.719,00	0,49
0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.18(28)	DE000A2LQSH4		EUR	3.100	0	0 %	94,792	2.938.552,00	1,66
2,8750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.23(33)	DE000A30V9M4		EUR	1.700	1.700	0 %	101,844	1.731.348,00	0,98
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.834 v.23(26)	DE000LB384E5		EUR	3.000	0	0 %	100,525	3.015.750,00	1,70
0,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H321 v.18(25)	XS1883355601		EUR	3.000	0	0 %	98,453	2.953.590,00	1,67
2,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	DE000A289RN6		EUR	600	0	0 %	99,902	599.412,00	0,34
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2018(28)	NL0012818504		EUR	4.000	0	0 %	95,120	3.804.800,00	2,15
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT0000A1ZGE4		EUR	4.100	0	0 %	95,457	3.913.737,00	2,21
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	PTOTEVOE0018		EUR	3.000	0	0 %	99,833	2.994.990,00	1,69

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)	FR001400DHZ5		EUR	900	0	0 %	100,348	903.132,00	0,51
0,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2021(28)	ES0000012I08		EUR	3.400	0	0 %	93,005	3.162.170,00	1,79
0,0500 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(25)	XS2002504194		EUR	1.700	0	0 %	98,917	1.681.589,00	0,95
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2140 v.23(25)	DE000HV2AZG5		EUR	3.000	0	0 %	100,233	3.006.990,00	1,70
Zertifikate							EUR	9.645.200,00	5,45
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	IE00B579F325		STK	40.000	0	0 EUR	241,130	9.645.200,00	5,45
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	806.499,10	0,46
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048		STK	2.970	2.970	0 CHF	255,500	806.499,10	0,46
Nichtnotierte Wertpapiere							EUR	9.900,00	0,01
Aktien							EUR	9.900,00	0,01
Abertis Infraestructuras S.A. Acciones Nom. EO 1,02	ES0111845014		STK	2.200	0	0 EUR	4,500	9.900,00	0,01
Investmentanteile							EUR	43.909.566,94	24,81
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	43.909.566,94	24,81
AIS-MSCI Eu.SC ESG CL.NZ AMCTB Namens-Ant. C Cap. EUR o.N.	LU1681041544		ANT	39.000	39.000	0 EUR	135,011	5.265.429,00	2,98
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.UE Reg. Shs Acc. oN	IE000LAP5Z18		ANT	1.100.000	780.000	120.000 EUR	12,250	13.475.000,00	7,61
Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF Bear.Shs USD Acc. oN	IE000KXCXR3		ANT	24.000	21.000	102.000 EUR	162,640	3.903.360,00	2,21
Fidelity Fds-Sust.Asia Eq.Fund Reg. Shares Y Dis. EUR o.N.	LU0951203347		ANT	70.000	0	0 EUR	20,200	1.414.000,00	0,80
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HK77		ANT	17.000	17.000	0 EUR	49,005	833.085,00	0,47
Xtr.MSCI Europe Util.Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292104899		ANT	19.500	19.500	0 EUR	137,680	2.684.760,00	1,52
Xtrackers MSCI UK ESG UC.ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0292097747		ANT	1.000.000	1.000.000	0 EUR	4,910	4.910.000,00	2,77
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ346		ANT	1.300.000	300.000	300.000 USD	6,153	7.706.811,83	4,36
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. I USD Acc. oN	LU2648078678		ANT	300.000	300.000	0 USD	12,860	3.717.121,11	2,10
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	175.744.301,76	99,31

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate						EUR	-153.309,34	-0,09
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)								
Zins-Derivate						EUR	-123.600,00	-0,07
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Zinsterminkontrakte						EUR	-123.600,00	-0,07
FUTURE EURO-BOBL 06.03.25 EUREX								
			185	EUR	5.000.000		-72.000,00	-0,04
FUTURE EURO-BUND 06.03.25 EUREX								
			185	EUR	1.500.000		-51.600,00	-0,03
Devisen-Derivate						EUR	-29.709,34	-0,02
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						EUR	-29.709,34	-0,02
Offene Positionen								
USD/EUR 2,6 Mio.								
					OTC		-29.709,34	-0,02

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds						EUR	2.996.415,61	1,69	
Bankguthaben						EUR	2.996.415,61	1,69	
EUR - Guthaben bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	1.424.982,81		%	100,000	1.424.982,81	0,81
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	83.591,94		%	100,000	11.208,06	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	45.744,95		%	100,000	3.873,77	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	18.011,06		%	100,000	1.571,37	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	52.111,68		%	100,000	31.219,55	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	17.185,53		%	100,000	11.510,74	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	8.318,73		%	100,000	8.841,25	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	74.286,65		%	100,000	89.555,94	0,05
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	27.448,74		%	100,000	3.406,86	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	10.072.050,00		%	100,000	61.739,79	0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NZD	100.571,51		%	100,000	54.652,49	0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SGD	144,91		%	100,000	102,71	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.342.783,41		%	100,000	1.293.750,27	0,73
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	548.052,45	0,31	
Zinsansprüche			EUR	272.561,55				272.561,55	0,15
Dividendenansprüche			EUR	38.623,02				38.623,02	0,02
Quellensteueransprüche			EUR	41.623,21				41.623,21	0,02
Variation Margin			EUR	123.600,00				123.600,00	0,07
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	71.644,67				71.644,67	0,04

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Verkäufe / Zugänge Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-2.178.964,29	-1,23
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-1,02			-1,02	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-179.434,26			-179.434,26	-0,10
Performance Fee			EUR	-1.977.135,65			-1.977.135,65	-1,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-15.166,69			-15.166,69	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-6.200,00			-6.200,00	0,00
Veröffentlichungskosten			EUR	-1.026,67			-1.026,67	0,00
Fondsvermögen						EUR	176.956.496,19	100,00 1)
Castell Global Opportunities I								
Anteilwert						EUR	131,12	
Ausgabepreis						EUR	133,74	
Rücknahmepreis						EUR	131,12	
Anzahl Anteile						STK	506.397	
Castell Global Opportunities IC								
Anteilwert						EUR	112,35	
Ausgabepreis						EUR	114,60	
Rücknahmepreis						EUR	112,35	
Anzahl Anteile						STK	52.034	

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Castell Global Opportunities R									
Anteilwert							EUR	103,81	
Ausgabepreis							EUR	105,89	
Rücknahmepreis							EUR	103,81	
Anzahl Anteile							STK	1.008.694	

Fußnoten:

- 1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
- 2) Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise durch Geschäfte mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Jahresbericht Castell Global Opportunities

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	0	7.280	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	0	13.080	
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	0	8.400	
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	0	8.190	
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	0	107.760	
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	0	8.070	
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097	STK	0	12.890	
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088	STK	0	1.910	
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046	STK	0	8.900	
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	0	7.400	
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	0	3.040	
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	0	71.970	
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	0	9.830	
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073	STK	0	3.190	
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	0	1.150	
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	0	15.160	
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	0	40.000	
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017	STK	0	2.940	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	0	14.460	
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001	STK	0	64.350	
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	0	20.550	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	0	9.820	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	0	36.810	
Verzinsliche Wertpapiere					
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	ES0413900368	EUR	0	1.400	
2,5000 % BASF SE MTN v.2014(14/24)	XS1017833242	EUR	0	600	
2,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015217703	EUR	0	1.200	
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.187 v.2023(28)	DE000BU25000	EUR	0	850	
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267	EUR	0	1.600	

Jahresbericht Castell Global Opportunities

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
3,0000 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(34)	EU000A3K4ES4	EUR	5.000	5.000	
1,2500 % Frankreich EO-OAT 2018(34)	FR0013313582	EUR	3.000	3.000	
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2022(28)	FR001400AIN5	EUR	0	3.600	
5,1250 % Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	XS0452314536	EUR	0	600	
2,1250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2014(24)	XS1116263325	EUR	0	1.100	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	STK	128.314	128.314	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1707074941	EUR	0	1.200	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Iberdrola S.A. Acciones Port.Em.01/24 EO -,75	ES0144583293	STK	2.174	2.174	
Verzinsliche Wertpapiere					
3,9410 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1134541306	EUR	0	1.100	
0,3750 % DNB Boligkreditt A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1719108463	EUR	0	1.400	
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	XS1375841233	EUR	0	600	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809R9	STK	126.140	126.140	

**Jahresbericht
Castell Global Opportunities**

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI PAB Act. Nom. U.E.D.Uh USD Dis. oN	LU2300294589	ANT	0	180.000	
iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHZPJ783	ANT	0	250.000	
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00BKX55Q28	ANT	50.000	50.000	

**Jahresbericht
Castell Global Opportunities**

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

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

Derivate

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

Terminkontrakte

Zinsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR

33.430,31

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

17.090

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

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

Jahresbericht Castell Global Opportunities I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		50.201,89	0,10
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		643.864,69	1,27
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		104.362,32	0,21
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		234.155,84	0,46
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		87.576,20	0,17
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		63.527,50	0,12
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-7.530,27	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-107.781,38	-0,21
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.068.376,79	2,11
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-272,74	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-1.477.718,36	-2,92
- Verwaltungsvergütung	EUR	-1.477.718,36		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-17.497,35	-0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-4.001,71	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		15.085,75	0,04
- Depotgebühren	EUR	-16.271,96		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	34.329,23		
- Sonstige Kosten	EUR	-2.971,52		
Summe der Aufwendungen	EUR		-1.484.404,41	-2,93
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-416.027,62	-0,82
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		3.345.167,44	6,61
2. Realisierte Verluste	EUR		-1.618.671,48	-3,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		1.726.495,97	3,41

Jahresbericht Castell Global Opportunities I

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.310.468,34	2,59
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.582.644,45	9,05
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	968.603,63	1,91
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	5.551.248,08	10,96
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.861.716,42	13,55

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	62.890.299,68
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-1.358.865,59
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-2.016.972,41
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.131.762,76
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-5.148.735,17
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	20.511,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	6.861.716,42
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.582.644,45
davon nicht realisierte Verluste	EUR	968.603,63
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	66.396.689,84

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	11.780.812,07	21,29
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	9.150.186,80	16,09
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.310.468,34	2,59
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.320.156,93	2,61
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	10.438.859,07	18,64
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	479.355,60	0,95
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	9.959.503,48	17,69
III. Gesamtausschüttung	EUR	1.341.953,00	2,65
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	1.341.953,00	2,65

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

Jahresbericht Castell Global Opportunities I

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021	Stück	571.689	EUR	76.169.001,90	EUR 133,24
2022	Stück	549.644	EUR	62.313.278,34	EUR 113,37
2023	Stück	522.079	EUR	62.890.299,68	EUR 120,46
2024	Stück	506.397	EUR	66.396.689,84	EUR 131,12

Jahresbericht

Castell Global Opportunities IC

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		4.416,05	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		56.556,61	1,08
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		9.163,20	0,17
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		20.555,80	0,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		7.685,16	0,15
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		5.596,47	0,11
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-662,41	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-9.464,64	-0,18
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		93.846,24	1,80
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-27,52	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-132.251,31	-2,54
- Verwaltungsvergütung	EUR	-132.251,31		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-1.705,97	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-382,03	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		13.660,08	0,26
- Depotgebühren	EUR	-1.622,11		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	15.571,27		
- Sonstige Kosten	EUR	-289,08		
Summe der Aufwendungen	EUR		-120.706,74	-2,32
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-26.860,50	-0,52
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		294.017,83	5,65
2. Realisierte Verluste	EUR		-141.869,82	-2,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		152.148,02	2,92

Jahresbericht Castell Global Opportunities IC

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	125.287,51	2,40
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	402.947,13	7,74
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	126.983,54	2,44
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	529.930,67	10,18
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	655.218,18	12,58

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	6.162.543,38
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-994.373,65
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-994.373,65
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	22.710,44
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	655.218,18
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	402.947,13
davon nicht realisierte Verluste	EUR	126.983,54
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	5.846.098,35

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	125.287,51	2,40
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	125.287,51	2,40

Jahresbericht Castell Global Opportunities IC

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021	Stück	39.498	EUR	4.226.400,99	EUR	107,00
2022	Stück	68.467	EUR	6.345.348,78	EUR	92,68
2023	Stück	61.093	EUR	6.162.543,38	EUR	100,87
2024	Stück	52.034	EUR	5.846.098,35	EUR	112,35

Jahresbericht

Castell Global Opportunities R

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		79.219,80	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.016.032,12	1,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		164.679,49	0,16
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		369.499,35	0,37
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		138.211,31	0,14
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		100.197,20	0,10
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-11.882,96	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-170.090,00	-0,17
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.685.866,32	1,67
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-428,43	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-2.473.541,38	-2,45
- Verwaltungsvergütung	EUR	-2.473.541,38		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-27.562,42	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-6.396,76	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		22.471,99	0,03
- Depotgebühren	EUR	-25.890,34		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	53.027,76		
- Sonstige Kosten	EUR	-4.665,44		
Summe der Aufwendungen	EUR		-2.485.457,01	-2,46
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-799.590,69	-0,79
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	EUR		5.278.674,91	5,23
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.554.326,19	-2,53
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		2.724.348,72	2,70

Jahresbericht Castell Global Opportunities R

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.924.758,03	1,91
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	7.417.574,30	7,35
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.341.331,21	1,33
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	8.758.905,51	8,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.683.663,54	10,59

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	100.989.792,22
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-2.181.640,79
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-4.813.932,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	8.821.354,42
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-13.635.286,82
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	35.825,42
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	10.683.663,54
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	7.417.574,30
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.341.331,21
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	104.713.708,00

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar	EUR	13.758.416,45	13,65
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	9.750.298,59	9,67
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.924.758,03	1,91
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.083.359,84	2,07
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	EUR	11.640.159,68	11,55
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	11.640.159,68	11,55
III. Gesamtausschüttung	EUR	2.118.256,77	2,10
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	2.118.256,77	2,10

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

Jahresbericht Castell Global Opportunities R

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021	Stück	943.217	EUR	100.525.401,33	EUR 106,58
2022	Stück	1.035.479	EUR	93.293.605,12	EUR 90,10
2023	Stück	1.056.930	EUR	100.989.792,22	EUR 95,55
2024	Stück	1.008.694	EUR	104.713.708,00	EUR 103,81

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		133.837,74
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		1.716.453,42
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		278.205,01
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		624.210,99
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		233.472,67
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		169.321,17
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		-20.075,64
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		-287.336,02
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00
Summe der Erträge	EUR		2.848.089,35
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-728,69
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-4.083.511,05
- Verwaltungsvergütung	EUR	-4.083.511,05	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-46.765,74
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-10.780,50
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		51.217,82
- Depotgebühren	EUR	-43.784,41	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	102.928,26	
- Sonstige Kosten	EUR	-7.926,04	
Summe der Aufwendungen	EUR		-4.090.568,16
III. Ordentlicher Nettoertrag	EUR		-1.242.478,81
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne	EUR		8.917.860,18
2. Realisierte Verluste	EUR		-4.314.867,49
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		4.602.992,71

Jahresbericht Castell Global Opportunities

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	3.360.513,88
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	12.403.165,88
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	2.436.918,38
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	14.840.084,26
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	18.200.598,14

Entwicklung des Sondervermögens

2024

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	170.042.635,28
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	-3.540.506,38
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	-7.825.278,46
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	11.953.117,18
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-19.778.395,64
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		0,00
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	12.403.165,88
davon nicht realisierte Verluste	EUR	2.436.918,38
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	176.956.496,19

**Jahresbericht
Castell Global Opportunities**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
Castell Global Opportunities I	250.000	2,00	1,090	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
Castell Global Opportunities IC	1.000.000	2,00	0,890	Thesaurierer	EUR
Castell Global Opportunities R	keine	2,00	1,290	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **10.396.623,66**

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %) **99,31**

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) **-0,09**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 02.03.2015 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

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

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,71 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,51 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,00 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: **1,08**

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XFI000000268 BB: SX5T)	50,00 %
iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0211 BB: QW5A)	20,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	30,00 %

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Castell Global Opportunities I

Anteilwert	EUR	131,12
Ausgabepreis	EUR	133,74
Rücknahmepreis	EUR	131,12
Anzahl Anteile	STK	506.397

Castell Global Opportunities IC

Anteilwert	EUR	112,35
Ausgabepreis	EUR	114,60
Rücknahmepreis	EUR	112,35
Anzahl Anteile	STK	52.034

Castell Global Opportunities R

Anteilwert	EUR	103,81
Ausgabepreis	EUR	105,89
Rücknahmepreis	EUR	103,81
Anzahl Anteile	STK	1.008.694

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

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

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

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

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

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Castell Global Opportunities I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,15 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

1,17 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Castell Global Opportunities IC

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,95 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

1,20 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Castell Global Opportunities R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,35 %

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

1,11 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

EUR

0,00

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

EUR 0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AIS-MSCI Eu.SC ESG CL.NZ AMCTB Namens-Ant. C Cap. EUR o.N.	LU1681041544	0,130
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.UE Reg. Shs Acc. oN	IE000LAP5Z18	0,180
Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF Bear.Shs USD Acc. oN	IE000KXCXR3	0,120
Fidelity Fds-Sust.Asia Eq.Fund Reg. Shares Y Dis. EUR o.N.	LU0951203347	0,800
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ346	0,150
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. I USD Acc. oN	LU2648078678	0,125
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HK77	0,100
Xtr.MSCI Europe Util.Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292104899	0,200
Xtrackers MSCI UK ESG UC.ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0292097747	0,100

Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI PAB Act. Nom. U.E.D.Uh USD Dis. oN	LU2300294589	0,250
iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHZPJ783	0,120
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00BKX55Q28	0,100

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Castell Global Opportunities I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Castell Global Opportunities IC

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Castell Global Opportunities R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

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

Transaktionskosten EUR 53.937,27

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

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	88,0
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	3,3
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht Castell Global Opportunities

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Castell Global Opportunities - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

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

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

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

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

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Jahresbericht Castell Global Opportunities

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

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

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

Frankfurt am Main, den 28. April 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

Artikel 8 Offenlegungs-Verordnung (Finanzprodukte, die ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben)

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

Weitere Informationen über die ökologischen und/oder sozialen Merkmale und zur Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren sind im "Anhang Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten" enthalten.

Der Grundsatz "Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen" findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Name des Produkts:
Castell Global Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299001B3F151MKQW35

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: __%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: __%

Nein

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es __ % an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Dieser Fonds bewarb ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung.

Der Fonds bewarb folgende ökologische und soziale Merkmale: Klima- & Umweltschutz, Menschen- und Arbeitsrechte sowie Anti-Korruption.

Der Fonds wandte tätigkeitsbezogene Ausschlüsse an. Unternehmen mit den folgenden Aktivitäten sind ganz oder teilweise ausgeschlossen:

- Tabak (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 10 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Nachgelagerte Tätigkeiten) > 30 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte folgende Ausschlüsse für Staaten an:

- Staaten mit schwerwiegenden Verstößen gegen die demokratischen Rechte und die Menschenrechte (auf Grundlage der Bewertung von Freedom House).

Der Fonds wandte neben den Ausschlussfiltern einen "Best-in-Class"-Ansatz an. Unter Berücksichtigung der 26 Nachhaltigkeitskategorien der SASB Rahmenwerks wird auf Basis von Rohdaten des Datenanbieters ISS ESG eine Emittenten-Bewertung berechnet und anhand dieser eine Rangliste erstellt. Nach Region und Branche werden jeweils die schlechtesten 20% der Unternehmen ausgeschlossen.

Neben Einzelemittenten können Investitionen in Zielfonds erfolgen. Diese Zielfonds müssen mit den folgenden Mindestausschlüssen übereinstimmen: Rüstungsgüter, geächtete Waffen, Tabakproduktion, Kohle, schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive), Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie- und Menschenrechte.

● *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

Alle Nachhaltigkeitsindikatoren des Fonds, die zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds dienen, wurden im Bezugszeitraum eingehalten. Die Einhaltung der ökologischen und/oder sozialen Kriterien für die Selektion der Vermögensgegenstände wurde vor sowie nach Erwerb geprüft.

Eine ausführliche Auflistung der Kriterien, die zum Ausschluss der Unternehmen, Staaten und/oder Zielfonds geführt haben, ist im vorherigen Abschnitt „Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?“ zu finden.

Darüber hinaus berücksichtigte der Fonds verbindlich folgende Nachhaltigkeitsfaktoren in seiner Strategie und legt die nachteiligen Auswirkungen zu diesen offen:

- CO2-Fußabdruck 178,4644
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1,2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 5,46 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 6,22 %
(Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeit dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirkt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0
(Messgröße: Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen 0,00 %
(Messgröße: Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen)

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Seit dem vorherigen Geschäftsjahresende am 31.12.2024 gab es folgende Änderungen der Ausschlusskriterien:

Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 10,0 % Umsatzerlöse
 → Atomwaffen (Produktion, nachgelagerte Tätigkeiten) > 0 % Umsatzerlöse

Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
 → Tabak (vorgelagerte Tätigkeiten, Produktion) > 5 % Umsatzerlöse

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird				
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen		
		2024	2023	2022
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
2. CO ₂ -Fußabdruck	CO ₂ -Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	26,9135	28,4707
	CO ₂ -Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	178,4644	n.a.	n.a.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	5,46%	7,25%	6,12%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	n.a.	59,66%	73,83%
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	6,22%	n.a.	n.a.
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	n.a.	n.a.

11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	0,0000	0,0000
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	n.a.	12,85%	12,79%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	n.a.	34,65%	33,87%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen	Anzahl der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0	0	0
	Prozentualer Anteil der Länder, in die investiert wird, die nach Maßgabe internationaler Verträge und Übereinkommen, der Grundsätze der Vereinten Nationen oder, falls anwendbar, nationaler Rechtsvorschriften gegen soziale Bestimmungen verstoßen	0,00%	0,00%	0,00%

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren wurden indirekt durch die angewandten Ausschlüsse und einer separaten Monitoringliste berücksichtigt.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Der größte Anteil der im Berichtszeitraum getätigten Investitionen (Hauptinvestitionen) berücksichtigt jeweils die Investitionen in den jeweiligen Quartalen. Aus diesen werden dann die 15 größten Investitionen im Durchschnitt ermittelt und hier dargestellt.

Die Sektoren werden bei Aktien auf erster Ebene der MSCI-Stammdatenlieferungen, bei Renten auf der Ebene der Industriesektoren nach Bloomberg ausgewiesen. Eine Zuteilung in MSCI-Sektoren von Fondsanteilen ist nicht vollumfänglich gegeben.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.01.2024 –
31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets PLC O.E. ETC Gold	Financials	4,99	Irland
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	Indexfonds	3,88	Irland
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.U.E Reg. Shs Acc. oN	Indexfonds	3,87	Irland
Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2023(28)	Sovereigns	3,28	EFSF
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	2,95	USA
Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF Bear.Shs USD Acc. oN	Indexfonds	2,55	Irland
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	Communication Services	2,52	USA
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	2,29	USA
Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	Governments	2,21	Österreich
Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2024(34)	Governments	2,18	andere Instit. der EU
Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85	Governments	2,17	Belgien
Niederlande EO-Anl. 2018(28)	Governments	2,15	Niederlande
AIS-MSCI Eu.SC ESG CL.NZ AMCTB Namens-Ant. C Cap. EUR o.N.	Financials	2,13	Luxemburg
T. Rowe Price-US Stru.Res.Eq. Act.Nom. I USD Acc. oN	Aktienfonds	1,93	Luxemburg
Spanien EO-Obligaciones 2021(28)	Governments	1,77	Spanien



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

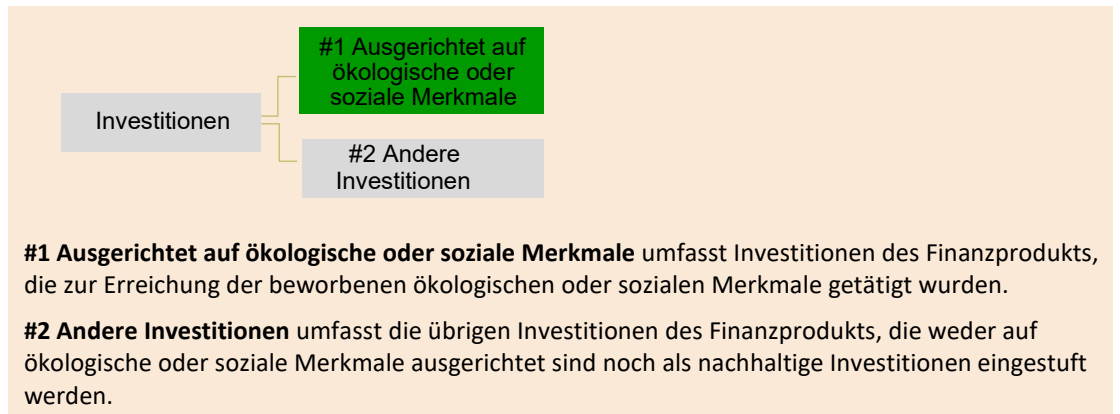
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste) und auch durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 89,32 % nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 44,64 % in Aktien, zu 24,56 % in Renten, zu 24,81 % in Fondsanteile und zu 5,45 % in Zertifikaten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (0,54 %).

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 bei Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Information Technology 31,09 %,
- Financials 29,91 %,
- Communication Services 13,76 %,
- Consumer Staples 6,55 % und
- Utilities 5,99 %.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- Governments 44,96%,
- Pfandbriefe / Covered Bonds 26,86 % und
- Sovereigns 24,01 %.

Die Zuordnung der Fondsanteile zu MCSI-Sektoren ist nicht (vollumfänglich) darstellbar. Der Fonds war zum Geschäftsjahresende investiert in

- Indexfonds 76,32 %,
- Sonstige Fonds 11,99 % und
- Aktienfonds 11,69 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilspektoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 5,46 %.

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

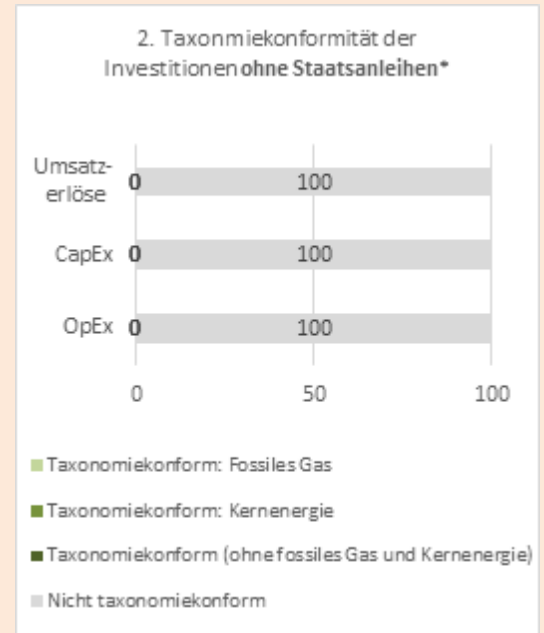
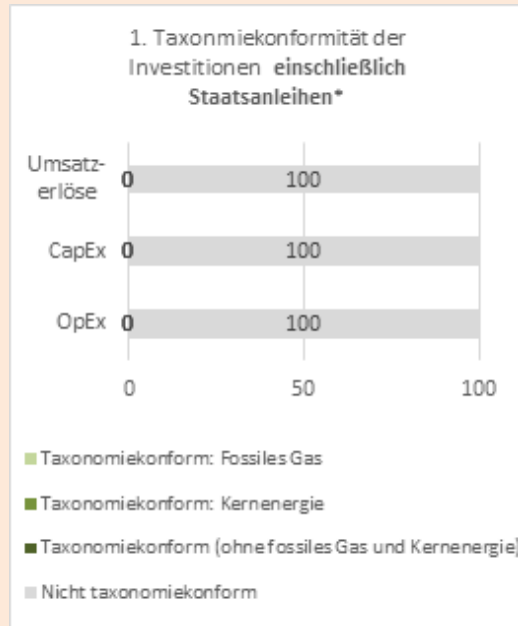
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die die gegenwärtige „Umweltfreundlichkeit“ der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen, für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft relevanten Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Diagramme umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Dieser Fonds verpflichtet sich derzeit nicht zu Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die als Ermöglichende- bzw. Übergangstätigkeiten eingestuft werden.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „Andere Investitionen“ fielen Derivate als Absicherungsinstrumente (börsengehandelte Derivate), sowie Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

Für andere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, wird sichergestellt, dass diese nicht konträr zur Nachhaltigkeitsstrategie eingesetzt werden. Soweit Derivate erworben werden dürfen, wird sichergestellt, dass der Basiswert mit der Nachhaltigkeitsstrategie konform ist. Sofern ein Index als Basiswert genutzt wird, wird sichergestellt, dass der Index Nachhaltigkeitscharakteristika aufweist. Aufgrund der am Markt verfügbaren Finanzinstrumente kann es zu Abweichungen in den nachhaltigen Merkmalen des zugrundeliegenden Index zu den Fondsmerkmalen kommen. Alle Derivate, deren Basiswert als nicht im Einklang mit der Nachhaltigkeitsstrategie eingestuft werden könnte, sowie Währungsbestände, die nicht mit der Fondswährung übereinstimmen oder die nicht auf EUR, USD, GBP, CHF, JPY, AUD, NZD, CAD, NOK oder SEK lauten, dürfen nicht als wesentlicher Bestandteil im Fonds enthalten sein. Nicht umfasst ist der Derivateinsatz zum Ausgleich von negativen Marktschwankungen. Zudem

können gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen werden, die nicht einer expliziten Prüfung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes unterliegen.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Die Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Fonds während des Bezugszeitraums wurde maßgeblich durch die Einhaltung der zuvor beschriebenen quantitativen Nachhaltigkeitsindikatoren sowie der verbindlichen Elemente der Anlagestrategie gewährleistet. Die Überwachung der Einhaltung der Kriterien erfolgt vor Erwerb der Vermögenswerte durch das Portfoliomanagement und nach Erwerb durch weitere, entsprechende, tägliche Prüfung durch das Investment Controlling der Kapitalverwaltungsgesellschaft sowie fortlaufend durch den Portfolio Manager.

Die Mitwirkungspolitik (Engagement) der Kapitalverwaltungsgesellschaft wurde in Form der Stimmrechtsausübung wahrgenommen. Um die Interessen der Anleger in den verwalteten Fonds zu wahren und der damit verbundenen Verantwortung gerecht zu werden, übte die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Aktionärs- und Gläubigerrechte aus den gehaltenen Aktienbeständen der verwalteten Fonds im Sinne der Anleger aus. Entscheidungskriterium für die Ausübung oder Nichtausübung von Stimmrechten war für die Kapitalverwaltungsgesellschaft die Interessen der Anleger und die Integrität des Marktes sowie der Nutzen für das betreffende Investmentvermögen und seine Anleger.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft legte ihrem Abstimmungsverhalten für das Inland die als ESG-konform geltenden "Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social & Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

Diese genutzten Abstimmungsstandards orientieren sich an den Interessen der von der Kapitalverwaltungsgesellschaft verwalteten Fonds und wurden daher grundsätzlich für alle Fonds angewandt, es sei denn, es ist im Interesse der Anleger, der Marktintegrität oder des Nutzens für den jeweiligen Investmentfonds erforderlich, von diesen Stimmrechtsrichtlinien für einzelne Fonds abzuweichen.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft veröffentlicht die Grundsätze ihre Mitwirkungspolitik sowie einen jährlichen Mitwirkungsbericht auf ihrer Internetseite.

Der Asset Manager, falls das Portfoliomanagement ausgelagert ist, oder ggf. ein beauftragter Anlageberater können als Teil ihrer unternehmensbezogenen Engagement-Tätigkeiten weitere Maßnahmen zur Erfüllung ökologischer und/oder sozialer Merkmale ergriffen haben. Dieses Engagement erfolgt jedoch nicht im Namen des Fonds.

Jahresbericht Castell Global Opportunities

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	2. März 2015
Anteilklasse IC	1. Juni 2021
Anteilklasse R	1. Juni 2021

Erstausgabepreise

Anteilklasse I	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse IC	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse R	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 2%
Anteilklasse IC	derzeit 2%
Anteilklasse R	derzeit 2%

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	EUR 250.000
Anteilklasse IC	EUR 1.000.000
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung

Anteilklasse I	derzeit 1,09 % p.a.
Anteilklasse IC	derzeit 0,89 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,29 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

Anteilklasse I	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse IC	derzeit 0,025 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 0,025 % p.a.

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I, IC und R	derzeit 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erwirtschafteten Rendite über dem Referenzwert (bisheriger Höchststand des Anteilwertes am Ende der fünf vorangegangenen Abrechnungsperioden), aber nur bei Wertsteigerung in der Abrechnungsperiode um 4%.
--------------------------	---

Währung

Anteilklasse I	Euro
Anteilklasse IC	Euro
Anteilklasse R	Euro

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Ausschüttend
Anteilklasse IC	Thesaurierend
Anteilklasse R	Ausschüttend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A12GDC / DE000A12GDC7
Anteilklasse IC	A2QSF9 / DE000A2QSF98
Anteilklasse R	A2QSF8 / DE000A2QSF80

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

Castell Global Opportunities

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlwagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Fürstlich Castell'sche Bank, Credit-Casse AG

Postanschrift:

Marktplatz 1
97070 Würzburg

Telefon 0931-3083-0

Telefax 0931-3083-995980

www.castell-bank.de