

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Castell Global Growth Opportunities

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Castell Global Growth Opportunities

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Castell Global ESG Growth Opportunities investiert aktiv, unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitskriterien, weltweit insbesondere in Aktien, Renten und Investmentanteile. Beigemischt werden können alternative Anlageformen (bspw. ETF's auf Edelmetalle oder Rohstoffe). Die Zielinvestitionen werden aufgrund eines diskretionären Prozesses selektiert. Die Grundlage für Unternehmen ist die umfangreiche Nachhaltigkeitsanalyse von Daten unterschiedlicher Nachhaltigkeits-Ratingagenturen bei der ökologische, soziale und die Unternehmensführung betreffende Nachhaltigkeitskriterien, unter Beachtung der von der Fürstlich Castell'schen Bank zusätzlich definierten Kriterien, berücksichtigt werden. 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 soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Fondsstruktur

	31.12.2023		31.12.2022	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Renten	3.481.834,56	14,48	3.806.414,01	20,32
Aktien	11.363.777,02	47,25	7.159.790,42	38,23
Fondsanteile	7.914.912,01	32,91	7.068.175,05	37,74
Zertifikate	775.806,00	3,23	311.923,00	1,67
Futures	10.350,00	0,04	0,00	0,00
DTG	-10.278,21	-0,04	4.835,75	0,03
Bankguthaben	506.249,77	2,10	376.089,67	2,01
Zins- und Dividendenansprüche	43.108,09	0,18	31.906,65	0,17
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-35.597,24	-0,15	-30.497,00	-0,16
Fondsvermögen	24.050.162,00	100,00	18.728.637,55	100,00

Jahresbericht Castell Global Growth Opportunities

Im Berichtszeitraum wurden die internationalen Finanzmärkte insbesondere durch die Beruhigung der Inflationsraten und die Notenbankpolitik der US-Notenbank FED sowie der EZB geprägt. Geopolitische Störfeuer wie der weiterhin wütende Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine sowie der eskalierende Nahostkonflikt nach dem terroristischen Überfall der Hamas auf Israel führten dabei zu temporären Unsicherheiten an den Finanzmärkten. Verließ das Jahr 2022 noch mit negativen Vorzeichen, so keimte bereits im Januar die Hoffnung für bessere Kapitalmärkte im Jahr 2023 auf. Insbesondere die Beruhigung der Inflationsraten schürte zum Jahresbeginn die Hoffnung der Anleger auf ein Ende der Zinserhöhungszyklen seitens der westlichen Notenbanken. Entsprechend freundlich reagierten Aktien und Anleihemärkte in der ersten Jahreshälfte. Allerdings wurden diese Hoffnungen der Anleger bis in die zweite Jahreshälfte hinein durch immer wiederkehrende Zinserhöhungen seitens der westlichen Notenbanken, insbesondere an den Anleihemärkten, auf eine harte Probe gestellt. So kam es im Spätsommer zu einem „Rentencrash“ mit schnell ansteigenden Zinsen in den USA und im Euroraum von phasenweise über 100 Basispunkten über alle Laufzeitklassen. Entsprechend mussten auch die Aktienmärkte im Spätsommer bis Ende Oktober einen großen Teil der in der ersten Jahreshälfte erreichten Kursgewinne wieder einbüßen. Zu groß waren die Sorgen vor einer Rezession in den USA und in Europa angesichts der gesehenen Vielzahl von Zinserhöhungen sowie den erreichten hohen Kapitalmarktzinsen. Zumal die US-Notenbank sowie die EZB bis zuletzt die sinkenden Inflationsdaten zwar würdigten, aber ein Ende des Zinserhöhungszyklus nicht ausrufen wollten. Erst mit den zunehmenden Diskussionen im November über ein Ende der Zinserhöhungen und der weiteren Beruhigung der Energiepreise, auch trotz der Eskalation im Nahen Osten, hellte sich die Stimmung wieder auf. Dies gab die Initialzündung für eine Jahresendrallye an den Aktien- und Rentenmärkten. Entsprechend konnten die internationalen Aktienmärkte den Berichtszeitraum mit zweistellig positiven Kurszuwächsen beenden. Die internationalen Anleihemärkte erreichten, nach zwischenzeitlichen deutlichen Kurseinbußen, ebenfalls ein positives Ergebnis im Berichtszeitraum. Der Euro konnte gegenüber dem US-Dollar und dem Japanischen Yen leicht zulegen, so dass Fremdwährungsanlagen von der Währungsentwicklung negativ begleitet wurden. Die Aktienquote (Aktien inkl. Fondsanteile auf Aktien) bewegte sich im Berichtszeitraum zwischen 70% und 85%. Der Schwerpunkt der Investitionen im Aktienbereich lag auf US-Aktien bzw. Fondsanteile auf US-Aktien. Europäische und japanische Aktien bildeten die weiteren wesentlichen Regionen in der Aktienanlage. Schwellenländer wurden über den Einsatz von Fondsanteilen in geringem Maße beigemischt. Auf der Rentenseite wurde die Duration in der ersten Hälfte des Berichtszeitraumes im Zuge der Sorge vor steigenden Zinsen im Einklang der Zinserhöhungen der US-Notenbank sowie der EZB niedrig, unter 2 Jahre, gehalten. In der zweiten Jahreshälfte 2023 wurde die Duration in Antizipation des Endes der Zinserhöhungszyklen in den USA und im Euroraum sukzessive Richtung 4 Jahre angehoben. Im Rentenbereich lag der Schwerpunkt der Investitionen über weite Strecken des Berichtszeitraumes auf EUR-Staatsanleihen sowie Investmentgrade Unternehmensanleihen. Die noch zu Beginn gehaltenen US-Staatsanleihen wurden in der ersten Hälfte des Berichtszeitraumes sukzessive veräußert und während der Halteperiode hinsichtlich der Währungsseite abgesichert. Derivate kamen zur Erwerbsvorbereitung bzw. zur Durationssteuerung im Rentenbereich sowie zur Währungsabsicherung zum Einsatz. Gold wurde über den Einsatz von ETCs beigemischt und gegen Ende des Berichtszeitraumes im Zuge des Nahost-Konfliktes reduziert.

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.

Jahresbericht Castell Global Growth Opportunities

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.

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.

Jahresbericht Castell Global Growth Opportunities

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus ausländischen Aktien.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)¹.

Anteilklassse I: +10,33%

Anteilklassse R: +10,17%

Wichtiger Hinweis

Zum 29. September 2023 wurde der Name des OGAW-Sondervermögens in „Castell Global Growth Opportunities“ geändert.

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 Growth Opportunities

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	24.085.759,30	100,15
1. Aktien	11.363.777,02	47,25
Bermuda	89.635,49	0,37
Bundesrep. Deutschland	524.650,20	2,18
Canada	140.749,90	0,59
Frankreich	970.946,30	4,04
Großbritannien	520.091,66	2,16
Italien	307.749,25	1,28
Japan	935.766,32	3,89
Niederlande	484.402,53	2,01
Schweiz	513.305,09	2,13
Spanien	315.237,00	1,31
USA	6.561.243,28	27,28
2. Anleihen	3.481.834,56	14,48
< 1 Jahr	281.433,36	1,17
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	785.218,00	3,26
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	2.050.266,20	8,52
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	364.917,00	1,52
3. Zertifikate	775.806,00	3,23
EUR	775.806,00	3,23
4. Investmentanteile	7.914.912,01	32,91
EUR	6.665.582,00	27,72
USD	1.249.330,01	5,19
5. Derivate	71,79	0,00
6. Bankguthaben	506.249,77	2,10
7. Sonstige Vermögensgegenstände	43.108,15	0,18

**Jahresbericht
Castell Global Growth Opportunities**

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
II. Verbindlichkeiten	-35.597,30	-0,15
III. Fondsvermögen	24.050.162,00	100,00

Jahresbericht

Castell Global Growth Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							EUR	23.536.329,59	97,86
Börsengehandelte Wertpapiere							EUR	15.621.417,58	64,95
Aktien							EUR	11.363.777,02	47,25
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064		STK	7.000	4.010	5.050	CAD 29,280	140.749,90	0,59
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585		STK	4.520	0	0	CHF 26,100	126.933,51	0,53
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394		STK	540	540	0	CHF 439,600	255.416,40	1,06
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005		STK	860	860	0	EUR 241,950	208.077,00	0,87
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833		STK	1.330	1.330	0	EUR 103,000	136.990,00	0,57
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215		STK	230	50	0	EUR 681,700	156.791,00	0,65
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628		STK	3.750	820	0	EUR 29,490	110.587,50	0,46
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003		STK	930	0	0	EUR 100,780	93.725,40	0,39
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104		STK	5.200	2.660	0	EUR 62,590	325.468,00	1,35
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004		STK	1.860	0	0	EUR 44,855	83.430,30	0,35
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508		STK	6.410	0	0	EUR 21,750	139.417,50	0,58
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367		STK	20.000	20.000	0	EUR 6,730	134.600,00	0,56
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165		STK	1.260	1.260	0	EUR 91,940	115.844,40	0,48
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14		STK	20.450	20.450	0	EUR 11,870	242.741,50	1,01
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618		STK	65.500	0	0	EUR 2,644	173.149,25	0,72
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014		STK	180	180	0	EUR 733,600	132.048,00	0,55
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115		STK	5.390	0	0	EUR 13,450	72.495,50	0,30
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578		STK	1.530	0	0	EUR 89,760	137.332,80	0,57
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141		STK	4.500	4.500	0	EUR 28,560	128.520,00	0,53
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292		STK	1.330	370	0	GBP 106,000	162.738,08	0,68
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591		STK	17.470	0	14.330	GBP 4,662	94.004,85	0,39
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057		STK	1.750	550	0	GBP 70,900	143.224,06	0,60
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77		STK	1.920	1.920	1.120	GBP 54,200	120.124,67	0,50
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008		STK	13.650	15.230	4.550	JPY 1.466,000	128.530,17	0,53
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001		STK	10.440	13.920	3.480	JPY 2.253,500	151.111,15	0,63
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004		STK	16.680	16.680	0	JPY 1.211,500	129.794,98	0,54
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001		STK	8.800	8.800	0	JPY 2.412,500	136.360,45	0,57
Sumitomo Corp. Registered Shares o.N.	JP3404600003		STK	6.930	6.930	0	JPY 3.076,000	136.917,20	0,57
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005		STK	1.560	1.680	520	JPY 25.255,000	253.052,37	1,05
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000		STK	1.180	1.180	0	USD 110,070	117.594,02	0,49

Jahresbericht

Castell Global Growth Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.		Bestand	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Anteile bzw. Whg. in 1.000	31.12.2023						
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	370	370	0	USD	596,600	199.856,95	0,83
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	4.400	2.600	0	USD	140,930	561.423,27	2,33
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.190	830	0	USD	192,530	381.748,03	1,59
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	2.210	1.520	0	USD	162,070	324.286,74	1,35
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	5.160	1.570	0	USD	33,670	157.299,41	0,65
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	3.370	1.290	0	USD	51,310	156.554,73	0,65
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	1.450	470	0	USD	149,160	195.818,92	0,81
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	640	640	0	USD	226,000	130.955,18	0,54
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	4.120	3.690	1.920	USD	50,520	188.449,43	0,78
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	3.940	1.480	0	USD	58,930	210.216,57	0,87
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	250	0	0	USD	399,870	90.509,28	0,38
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097		STK	1.620	1.620	0	USD	47,000	68.936,17	0,29
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	1.790	710	0	USD	97,330	157.737,17	0,66
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088		STK	280	0	0	USD	353,580	89.635,49	0,37
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	1.450	330	0	USD	65,140	85.516,52	0,36
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	1.940	0	0	USD	81,010	142.290,09	0,59
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	250	0	0	USD	385,770	87.317,79	0,36
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081		STK	490	490	0	USD	186,440	82.712,18	0,34
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	1.660	360	0	USD	170,100	255.650,52	1,06
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	2.970	1.110	0	USD	36,980	99.439,20	0,41
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	580	200	0	USD	222,550	116.866,46	0,49
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992		STK	2.460	1.020	0	USD	95,080	211.767,13	0,88
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	550	550	0	USD	296,510	147.650,97	0,61
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	2.150	370	0	USD	109,020	212.216,39	0,88
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	1.950	920	0	USD	376,040	663.900,41	2,76
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036		STK	3.330	1.450	0	USD	35,730	107.723,77	0,45
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	990	990	0	USD	108,570	97.314,89	0,40
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	400	0	0	USD	495,220	179.346,31	0,75
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.480	860	0	USD	146,540	196.359,62	0,82
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	950	950	0	USD	144,630	124.398,82	0,52
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.570	1.570	0	USD	263,140	374.042,37	1,56
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	820	200	0	USD	160,330	119.031,78	0,49
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	1.620	530	0	USD	157,230	230.613,49	0,96
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	6.060	2.680	0	USD	37,700	206.846,54	0,86
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	940	240	0	USD	260,350	221.574,47	0,92

Jahresbericht

Castell Global Growth Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Verzinsliche Wertpapiere							EUR	3.481.834,56	14,48	
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.187 v.2023(28)	DE000BU25000		EUR	200	200	0 %	100,959	201.918,00	0,84	
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267		EUR	200	0	0 %	99,779	199.558,00	0,83	
3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2023(28)	EU000A2SCAH1		EUR	600	600	0 %	102,535	615.210,00	2,56	
3,0000 % Frankreich EO-OAT 2022(33)	FR001400H7V7		EUR	350	350	0 %	104,262	364.917,00	1,52	
0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.18(28)	DE000A2LQSH4		EUR	300	300	0 %	93,050	279.150,00	1,16	
0,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H325 v.2019(26)	XS1936186425		EUR	300	300	0 %	95,435	286.305,00	1,19	
2,6250 % Mercedes-Benz Intl.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	DE000A289RN6		EUR	200	0	0 %	99,107	198.214,00	0,82	
0,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1707074941		EUR	82	0	0 %	99,848	81.875,36	0,34	
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2018(28)	NL0012818504		EUR	200	200	0 %	94,120	188.240,00	0,78	
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT0000A1ZGE4		EUR	350	350	0 %	93,955	328.842,50	1,37	
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	PTOTEVOE0018		EUR	230	230	0 %	99,560	228.988,00	0,95	
0,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2021(28)	ES0000012I08		EUR	230	230	0 %	90,399	207.917,70	0,86	
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2140 v.23(25)	DE000HV2AZG5		EUR	300	300	0 %	100,233	300.699,00	1,25	
Zertifikate							EUR	775.806,00	3,23	
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	4.300	5.400	3.000	EUR	180,420	775.806,00	3,23
Investmentanteile							EUR	7.914.912,01	32,91	
Gruppenfremde Investmentanteile							EUR	7.914.912,01	32,91	
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI PAB Act. Nom. U.E.D.Uh USD Dis. oN	LU2300294589		ANT	21.000	0	24.000	EUR	31,160	654.360,00	2,72
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.UE Reg. Shs Acc. oN	IE000LAP5Z18		ANT	108.000	108.000	0	EUR	10,524	1.136.592,00	4,73
Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF Bear.Shs USD Acc. oN	IE000KXCXR3		ANT	26.500	32.500	6.000	EUR	123,480	3.272.220,00	13,61
Fidelity Fds-Sust.Asia Eq.Fund Reg. Shares Y Dis. EUR o.N.	LU0951203347		ANT	27.000	18.000	0	EUR	18,430	497.610,00	2,07
iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHZPJ783		ANT	160.000	105.000	50.000	EUR	6,905	1.104.800,00	4,59
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ346		ANT	230.000	295.000	65.000	USD	6,000	1.249.330,01	5,19
Summe Wertpapiervermögen 2)							EUR	23.536.329,59	97,86	

Jahresbericht Castell Global Growth Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Derivate							EUR	71,79	0,00
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Zins-Derivate							EUR	10.350,00	0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Zinsterminkontrakte							EUR	10.350,00	0,04
FUTURE EURO-BOBL 07.03.24 EUREX		185	EUR	200.000				2.640,00	0,01
FUTURE EURO-BUND 07.03.24 EUREX		185	EUR	300.000				7.710,00	0,03
Devisen-Derivate							EUR	-10.278,21	-0,04
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Devisenterminkontrakte (Verkauf)							EUR	-10.278,21	-0,04
Offene Positionen									
JPY/EUR 75,0 Mio.			OTC					-15.036,35	-0,06
USD/EUR 0,8 Mio.			OTC					4.758,14	0,02

Jahresbericht Castell Global Growth Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens	
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							EUR	506.249,77	2,10	
Bankguthaben							EUR	506.249,77	2,10	
EUR - Guthaben bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	224.660,19			%	100,000	224.660,19	0,93
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SEK	1.852,84			%	100,000	166,45	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	5.519,37			%	100,000	3.410,60	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	4.812,93			%	100,000	3.305,13	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	3.462,12			%	100,000	3.725,11	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	8.086,83			%	100,000	9.334,91	0,04
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	124.752,00			%	100,000	801,28	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SGD	26,65			%	100,000	18,30	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	288.084,30			%	100,000	260.827,80	1,08
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	43.108,15	0,18	
Zinsansprüche			EUR	27.350,32				27.350,32	0,11	
Dividendenansprüche			EUR	4.918,38				4.918,38	0,02	
Quellensteueransprüche			EUR	1.031,39				1.031,39	0,00	
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	9.808,06				9.808,06	0,04	

Jahresbericht Castell Global Growth Opportunities

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-35.597,30	-0,15
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-0,06				-0,06	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-28.243,22				-28.243,22	-0,12
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.870,69				-1.870,69	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.986,11				-4.986,11	-0,02
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
Fondsvermögen							EUR	24.050.162,00	100,00 1)
Castell Global Growth Opportunities I									
Anteilwert			EUR					100,17	
Ausgabepreis			EUR					102,17	
Rücknahmepreis			EUR					100,17	
Anzahl Anteile			STK					33.285	
Castell Global Growth Opportunities R									
Anteilwert			EUR					99,74	
Ausgabepreis			EUR					101,73	
Rücknahmepreis			EUR					99,74	
Anzahl Anteile			STK					207.710	

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 Growth 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					
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	STK	0	6.180	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	1.690	3.450	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	0	40	
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	0	3.130	
Canadian Tire Corp. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA1366812024	STK	380	950	
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	1.260	3.430	
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	130	730	
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	5.400	5.400	
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	1.380	3.210	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	0	32	
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	0	3.070	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	0	3.160	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	550	1.580	
Isuzu Motors Ltd. Registered Shares o.N.	JP3137200006	STK	3.320	9.880	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	0	1.110	
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	STK	2.420	5.840	
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	0	41.220	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	0	7.760	
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004	STK	0	2.930	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	2.380	5.780	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	0	1.050	
Toshiba Corp. Registered Shares o.N.	JP3592200004	STK	0	1.850	
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	1.310	3.710	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	2.780	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	490	490	
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	870	870	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	0	76.570	
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	US9633201069	STK	0	420	

Jahresbericht Castell Global Growth 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
Verzinsliche Wertpapiere					
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358	EUR	0	117	
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5	EUR	0	700	
1,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EU000A1ZE225	EUR	350	350	
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398	EUR	0	700	
1,5000 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2014 (2024)	DE000A1R0709	EUR	0	300	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	DE000A2GSNW0	EUR	0	120	
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2016(26)	NL0011819040	EUR	0	120	
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(24)	ES0000012H33	EUR	0	120	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	210	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	8.000	8.000	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
2,6250 % United States of America DL-Notes 2018(25)	US9128284F40	USD	0	450	
2,2500 % United States of America DL-Notes 2022(24)	US91282CEG24	USD	0	600	
Nichtnotierte Wertpapiere *)					
Aktien					
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	STK	530	1.210	

Jahresbericht Castell Global Growth 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
Verzinsliche Wertpapiere					
2,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0937858271	EUR	0	82	
4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCQ29	EUR	0	200	
Andere Wertpapiere					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	20.450	20.450	
Investmentanteile					
KVG - eigene Investmentanteile					
Sygnel P-22 Inhaber-Anteile I	DE000A2PMXX1	ANT	0	1.500	
Gruppenfremde Investmentanteile					
AIS-Amundi Index S+P 500 ESG Act.Nom.UCITS ETF o.N.	LU1437017863	ANT	20.700	37.200	
iShsIV-MSCI J.SRIEURH.U.ETF(A) Registered Shares EUR o.N.	IE00BYVJRQ85	ANT	0	40.000	
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ908	ANT	0	255.000	
UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Reg.Shs A Acc. EUR Hedged o.N.	IE00BHXMHQ65	ANT	0	40.000	
Xtr.MSCI EM Lat. Am. ESG Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292108619	ANT	0	4.270	

Jahresbericht Castell Global Growth 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): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR

6.837,93

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ULTRA 10Y.US TR.NT.SYN.AN)

EUR

990,93

Devisenterminkontrakte (Verkauf)

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR

EUR

4.313

Devisenterminkontrakte (Kauf)

Kauf von Devisen auf Termin:

JPY/EUR

EUR

411

USD/EUR

EUR

2.308

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 Growth Opportunities I

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	1.695,57	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	39.240,47	1,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	3.487,48	0,11
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	13.168,30	0,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	3.317,80	0,10
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	4.442,85	0,13
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-254,33	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-7.864,94	-0,24
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	57.233,19	1,72
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-157,39	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-41.563,14	-1,25
- Verwaltungsvergütung	EUR	-41.563,14		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-1.108,86	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.135,25	-0,04
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-1.567,04	-0,05
- Depotgebühren	EUR	-775,52		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-582,00		
- Sonstige Kosten	EUR	-209,52		
Summe der Aufwendungen		EUR	-45.531,68	-1,37
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	11.701,51	0,35

Jahresbericht

Castell Global Growth Opportunities I

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	100.195,68	3,01
2. Realisierte Verluste	EUR	-150.851,18	-4,53

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR **-50.655,50** **-1,52**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **-38.953,99** **-1,17**

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	232.204,85	6,98
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	114.535,84	3,44

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **346.740,69** **10,42**

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR **307.786,70** **9,25**

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		2.942.170,64
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		83.063,40
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	83.063,40	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		1.146,78
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		307.786,70
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	232.204,85	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	114.535,84	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		3.334.167,51

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	-38.953,99	-1,17
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	38.953,99	1,17
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht Castell Global Growth Opportunities I

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück	20.640	EUR	2.221.267,86	EUR 107,62
2022	Stück	32.405	EUR	2.942.170,64	EUR 90,79
2023	Stück	33.285	EUR	3.334.167,51	EUR 100,17

*) Auflegedatum 25.06.2021

**Jahresbericht
Castell Global Growth Opportunities R**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023**

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	10.546,51	0,05
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	244.036,76	1,18
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	21.687,71	0,10
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	81.870,42	0,40
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	20.491,57	0,10
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	27.617,22	0,13
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.581,97	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-48.910,39	-0,24
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	355.757,84	1,71
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-874,70	0,00
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-274.879,47	-1,33
- Verwaltungsvergütung	EUR	-274.879,47		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-6.638,78	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.773,81	-0,03
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-23.301,21	-0,11
- Depotgebühren	EUR	-4.597,04		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-17.471,50		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.232,68		
Summe der Aufwendungen		EUR	-312.467,97	-1,50
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	43.289,87	0,21

Jahresbericht

Castell Global Growth Opportunities R

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	626.870,40	3,02
2. Realisierte Verluste	EUR	-942.188,14	-4,54

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

EUR -315.317,75 -1,52

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR -272.027,88 -1,31

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.469.981,73	7,08
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	517.484,94	2,49

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.987.466,67 9,57

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

EUR 1.715.438,79 8,26

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR		15.786.466,91
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		3.162.295,33
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.264.588,85	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.102.293,52	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		51.793,46
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		1.715.438,79
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.469.981,73	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	517.484,94	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR		20.715.994,49

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	-272.027,88	-1,31
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	272.027,88	1,31
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	-0,00

*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

Jahresbericht Castell Global Growth Opportunities R

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021 *)	Stück	116.171	EUR	12.494.410,57	EUR 107,55
2022	Stück	174.373	EUR	15.786.466,91	EUR 90,53
2023	Stück	207.710	EUR	20.715.994,49	EUR 99,74

*) Auflegedatum 25.06.2021

Jahresbericht Castell Global Growth Opportunities

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt
I. Erträge			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	12.242,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	283.277,24
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	25.175,19
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	95.038,72
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	23.809,37
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	32.060,07
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.836,31
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-56.775,33
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00
Summe der Erträge		EUR	412.991,03
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-1.032,09
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-316.442,61
- Verwaltungsvergütung	EUR	-316.442,61	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-7.747,64
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-7.909,06
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-24.868,25
- Depotgebühren	EUR	-5.372,56	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-18.053,49	
- Sonstige Kosten	EUR	-1.442,20	
Summe der Aufwendungen		EUR	-357.999,65
III. Ordentlicher Nettoertrag		EUR	54.991,38

Jahresbericht

Castell Global Growth Opportunities

IV. Veräußerungsgeschäfte

1. Realisierte Gewinne	EUR	727.066,08
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.093.039,33

Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-365.973,25
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	1.702.186,58
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	632.020,78

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.334.207,36
--	------------	---------------------

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres	EUR	18.728.637,55
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	3.245.358,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	5.347.652,25
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.102.293,52
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	52.940,24
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.023.225,49
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.702.186,58
davon nicht realisierte Verluste	EUR	632.020,78
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres	EUR	24.050.162,00

**Jahresbericht
Castell Global Growth Opportunities**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 2,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,600% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
Castell Global Growth Opportunities I	250.000	2,00	1,340	Thesaurierer	EUR
Castell Global Growth Opportunities R	keine	2,00	1,490	Thesaurierer	EUR

Jahresbericht Castell Global Growth Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

EUR

1.894.725,64

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

97,86

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 25.06.2021 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

1,14 %

größter potenzieller Risikobetrag

2,02 %

durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag

1,73 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:

1,05

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

EURO STOXX 50 Net Return (EUR) (ID: XF1000000268 | BB: SX5T)

50,00 %

iBoxx Euro Corporates Overall TR (EUR) (ID: XFIIBOXX0211 | BB: QW5A)

20,00 %

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XF1000000202 | BB: MSDEWIN)

30,00 %

Jahresbericht Castell Global Growth Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Castell Global Growth Opportunities I

Anteilwert	EUR	100,17
Ausgabepreis	EUR	102,17
Rücknahmepreis	EUR	100,17
Anzahl Anteile	STK	33.285

Castell Global Growth Opportunities R

Anteilwert	EUR	99,74
Ausgabepreis	EUR	101,73
Rücknahmepreis	EUR	99,74
Anzahl Anteile	STK	207.710

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 Growth Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Castell Global Growth Opportunities I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,43 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Castell Global Growth Opportunities R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,58 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

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 Aufwendererstattungen 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

Jahresbericht

Castell Global Growth Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI PAB Act. Nom. U.E.D.Uh USD Dis. oN	LU2300294589	0,250
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 EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHZPJ783	0,120
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ346	0,150

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

KVG - eigene Investmentanteile

Sygnel P-22 Inhaber-Anteile I	DE000A2PMXX1	1,150
-------------------------------	--------------	-------

Gruppenfremde Investmentanteile

AIS-Amundi Index S+P 500 ESG Act.Nom.UCITS ETF o.N.	LU1437017863	0,150
iShsIV-MSCI J.SRIEURH.U.ETF(A) Registered Shares EUR o.N.	IE00BYVJRQ85	0,250
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	IE00BHZPJ908	0,070
UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Reg.Shs A Acc. EUR Hedged o.N.	IE00BHXMHQ65	0,130
Xtr.MSCI EM Lat. Am. ESG Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292108619	0,450

Jahresbericht Castell Global Growth Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Castell Global Growth Opportunities I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

Castell Global Growth 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 18.099,83

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 Growth Opportunities

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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>.

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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Jahresbericht

Castell Global Growth Opportunities

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 Growth Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900FQ405FLG5L3V34

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.

Es wurde ein dreistufiger Prozess zur Berücksichtigung von ökologischen und sozialen Merkmalen bei der Selektion der Investmenttitel genutzt. Hierbei wurden neben einem Sektor- und Normenbasierten Ausschlussfilter insbesondere die 26 Nachhaltigkeitskategorien der SASB-Taxonomie innerhalb des "Best in Class"-Ansatzes zur Bewertung der Unternehmen im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Unternehmensführung verwendet.

Zu diesen ökologischen und sozialen Kriterien gehören folgende Faktoren: Belastbarkeit des Geschäftsmodells, Materialbezug und -verwendung, physische Auswirkungen des Klimawandels, Produktdesign & Lebenszyklus-Management, Lieferketten-Management, Luftverschmutzung, Ökologische Auswirkungen, Energiekonsum, Treibhausgas-Emissionen, Abfall und Gefahrenstoffe, Wasser und Abwassermanagement, Mitarbeiterbeteiligung/ Diversität & Inklusion, Schutz vor Mitarbeitern, Arbeitsbedingungen, Geschäftsethik, Wettbewerbsverhalten, Notfall-Management, Rechtliche und regulatorische Zuverlässigkeit, Systemisches Risikomanagement, Zugang und Preisverhalten, Kunden-Privatsphäre, Kundenschutz, Datenschutz, Menschenrechte & soziales Engagement, Produktqualität & -sicherheit und Verkaufsverhalten & Produktkennzeichnung.

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

- Tabak (Produktion) > 5,00 % Umsatzerlöse
- Atomwaffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- konventionelle Waffen (Produktion, Downstream) > 10,0 % Umsatzerlöse
- unkonventionelle Waffen (Upstream, Produktion, Downstream) > 0 % Umsatzerlöse
- Kohle (Produktion, Downstream) > 30,0 % Umsatzerlöse

Der Fonds wandte normbasiertes Screening in Bezug auf UN Global Compact an.

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,
- Staaten, die das Pariser Abkommen nicht ratifiziert haben.

● **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.

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

- CO₂-Fußabdruck 32,2152
(Messgröße: CO₂-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 8,89%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 60,18%
(Messgröße: Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen)
- 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 20,81%
(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)
- Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle 11,26%
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 34,65%
(Messgröße: 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)
- 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)

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.

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

Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren			
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird			
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	Auswirkungen 2023	Auswirkungen 2022
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN			
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	32,2152	33,3300
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	8,89%	7,13%
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	60,18%	73,30%
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%	0,01%

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	20,81%	16,78%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	11,26%	11,56%
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	34,65%	34,04%
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%
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
	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%

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 über die Mindestausschlüsse erfüllt.

Auf Gesamtfondsebene und somit auch für Investmentfondsanteile wurden folgende Mindestausschlusskriterien berücksichtigt:

Staatsemittenten:

Schwerwiegende Verstöße gegen Demokratie und Menschenrechte.

Unternehmen:

Schwere Verstöße gegen UN Global Compact (ohne positive Perspektive)

Rüstungsgüter > 10 % (geächtete Waffen > 0%) Umsatzerlöse

Tabakproduktion > 5 % Umsatzerlöse

Kohle > 30 % Umsatzerlöse

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.



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:
01.01.2023 –
31.12.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
AIS-Amundi Index S+P 500 ESG Act.Nom.UCITS ETF DR A o.N.	N/A	6,89	Luxemburg
iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	N/A	5,27	Irland
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	Financials	4,55	Irland
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	N/A	4,09	Irland
Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF Bear.Shs USD Acc. oN	N/A	3,40	#N/A
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI PAB Act. Nom. U.E.D.Uh USD Dis. oN	N/A	3,06	Luxemburg
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	2,59	USA
Fidelity Fds-Sust.Asia Eq.Fund Reg. Shares Y Dis. EUR o.N.	N/A	2,31	Luxemburg
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	Communication Services	2,08	USA
3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2023(28)	Sovereigns	1,96	EFSF
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,64	USA
3,1250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-OPF S.2140 v.23(25)	Pfandbriefe	1,34	Deutschland
0,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN OPF S.H325 v.2019(26)	Pfandbriefe	1,26	Deutschland
iShsIV-MSCI USA ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	N/A	1,24	Irland
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	1,22	USA



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 31.12.2023 zu 100% nachhaltigkeitsbezogen in Bezug auf die Anlagen laut Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds investiert. Der Prozentsatz weist den Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investments am Wertpapiervermögen aus.

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

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 47,25% in Aktien, zu 17,82% in Renten und Zertifikate und zu 32,91% in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (2,02%).



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Der Fonds investierte zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 in Aktien hauptsächlich in die Sektoren

- Information Technology 25,04%,
- Financials 22,43%,
- Communication Services 9,04%,
- Health Care 8,17% und
- Consumer Staples 8,01%.

Bei Renten wurde hauptsächlich investiert in die Sektoren

- Governments 43,75%,
- Sovereigns 25,54%,
- Pfandbriefe/Covered Bonds 16,87% und
- Corporates 13,83%.

Die Zuordnung der Fondsanteile des Fonds zu MCSI-Sektoren ist nicht darstellbar.

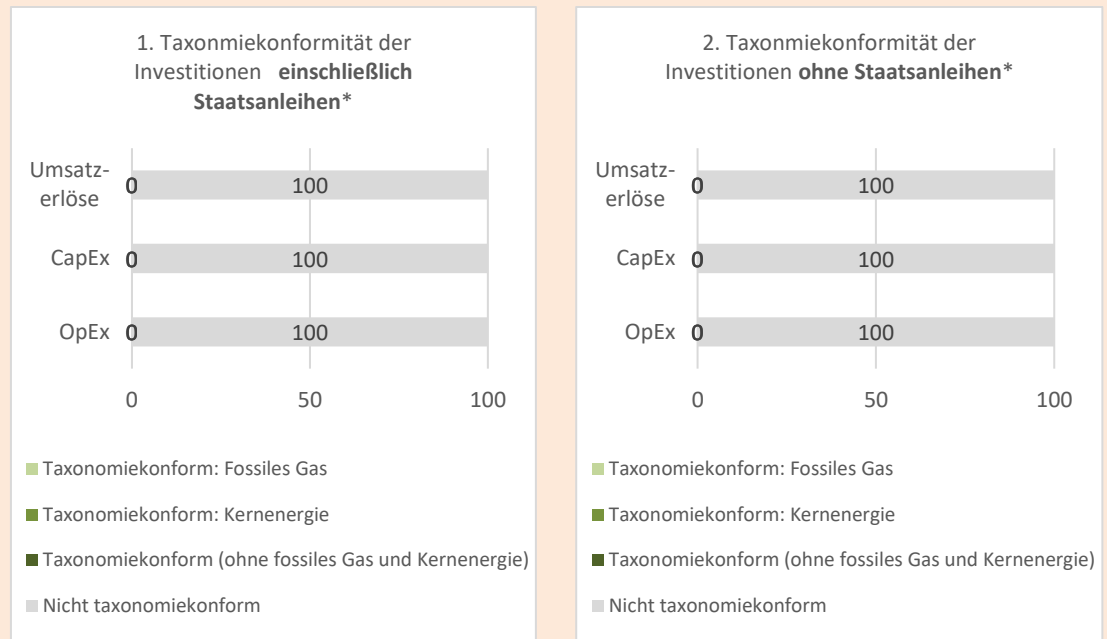
● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Taxonmiekonforme 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-taxonmiekonformen 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

● **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), Investitionen in Rohstoffe zu Diversifikationszwecken (bspw. Gold), sowie Barmittel zur Liquiditätssteuerung.

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-Taxonmie 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.

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.

Für weitere Investitionen, die nicht unter die Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds fallen, gibt es keine bindenden Kriterien zur Berücksichtigung eines ökologischen und/oder sozialen Mindestschutzes. Dies ist entweder durch die Natur der Vermögensgegenstände bedingt, bei denen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Berichts keine gesetzlichen Anforderungen oder marktüblichen Verfahren existieren, wie man bei solchen Vermögensgegenständen einen ökologischen und/oder sozialen Mindestschutz umsetzen kann oder es werden gezielt Investitionen von der Nachhaltigkeitsstrategie ausgenommen, die dann ebenfalls nicht der 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 "Analyseleitlinien 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 Growth Opportunities**

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Castell Global Growth Opportunities

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Castell Global Growth Opportunities - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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.

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.

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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Jahresbericht Castell Global Growth Opportunities

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 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.
- 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 19. April 2024

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht Castell Global Growth Opportunities

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse I	25. Juni 2021
Anteilklasse R	25. Juni 2021

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

Anteilklasse I	derzeit 2,00 %
Anteilklasse R	derzeit 2,00 %

Mindestanlagesumme

Anteilklasse I	EUR 250.000
Anteilklasse R	keine

Verwaltungsvergütung*

Anteilklasse I	derzeit 1,34 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,49 % p.a.

Verwahrstellenvergütung*

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

Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse I und R	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 2 %.
----------------------	--

Währung

Anteilklasse I	EUR
Anteilklasse R	EUR

Ertragsverwendung

Anteilklasse I	Thesaurierung
Anteilklasse R	Thesaurierung

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse I	A2QK59 / DE000A2QK597
Anteilklasse R	A2QK6A / DE000A2QK6A8

*Unterliegt einer Staffelung

Jahresbericht

Castell Global Growth Opportunities

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Axel Vespermann, Dreieich

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: Mio. € 599 (Stand: 31.12.2022)

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