

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Castell Aktien Global

JAHRESBERICHT
ZUM 31. DEZEMBER 2024

VERWAHRSTELLE:



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



Jahresbericht Castell Aktien Global

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

Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Fonds setzt sich zu mindestens 51 % aus Aktien und/oder Aktienfonds zusammen. Dem Fonds, der sich an keinem Vergleichsindex orientiert, liegt ein aktiver Investmentansatz zugrunde. Durch eine sorgfältige Auswahl der Aktien und eine möglichst breite Streuung nach Ländern und Branchen wird das Ziel verfolgt, Risikoprämien zu vereinnahmen. Der fundamental orientierte Investmentansatz kombiniert gezielt „Top-Down“ sowie „Bottom-Up“-Elemente. Entsprechend erfolgt die Auswahl der Vermögensgegenstände unter Berücksichtigung von Analysen und Bewertungen von Unternehmen sowie den makroökonomischen und politischen Rahmenbedingungen. Der Fonds investiert global, insbesondere in Unternehmen an entwickelten Märkten, kann aber auch in Schwellenländer investieren. Konzentriert wird sich dabei auf Standardwerte unter Beachtung einer der Marktlage angemessenen Mischung substanzstarker und wachstumsorientierter Unternehmen. Eine zeitweilige Konzentration auf bestimmte geografische Regionen und/oder Branchen ist möglich. 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

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	8.353.009,47	62,10	12.029.066,52	97,39
Fondsanteile	4.620.361,77	34,35	0,00	0,00
Futures	0,00	0,00	6.818,69	0,06
Bankguthaben	491.794,00	3,66	325.337,80	2,63
Zins- und Dividendenansprüche	22.260,76	0,17	12.224,14	0,10
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-36.387,94	-0,27	-22.225,02	-0,18
Fondsvermögen	13.451.038,06	100,00	12.351.222,13	100,00

Jahresbericht

Castell Aktien Global

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

Überwiegte zu Beginn des Berichtszeitraumes noch die Sorge vor einer konjunkturellen Abschwächung, gar einer US-Rezession, in Anbetracht der im Vorjahr massiven Zinserhöhungen seitens der US-Notenbank, so sorgten die stetig besser als befürchteten US-Wirtschaftsdaten für Beruhigung und unterstützten insbesondere die internationalen Aktienmärkte im ersten Quartal 2024. Insbesondere der robuste US-Arbeitsmarkt führte zu schwindenden Rezessionssorgen und erzeugte, gepaart mit überwiegend positiven Unternehmensberichterstattungen, eine positive Stimmung, die in zweistelligen Kurszuwächsen in Weltaktienindizes im ersten Quartal mündete. An den internationalen Anleihenmärkten hingegen trübte sich die Stimmung nach einem freundlichen Dezember 2023 wieder ein. Zu optimistisch zeigten sich die Zinssenkungshoffnungen der Marktteilnehmer, die insbesondere von der zurückhaltenden US-Notenbank, die mit Zinssenkungen gar bis September auf sich warten ließ, enttäuscht wurden. Negative Kursentwicklungen unter steigenden Kapitalmarktzinsen dominierten über weite Strecken des ersten Halbjahres 2024 die Entwicklung bei europäischen und US-Staatsanleihen. Erst nach der ersten Zinssenkung der EZB im Juni und zunehmender Zuversicht für einen Zinsschritt der US-Notenbank im September erholteten sich die Staatsanleihen. Unternehmensanleihen konnten sich in diesem Umfeld Dank der stabilen Konjunktur- und Gewinnentwicklung besser behaupten. Mit Beginn des zweiten Halbjahres 2024 bestimmte zunehmend der US-Wahlkampf das Geschehen an den Finanzmärkten. Der Verzicht von US-Präsident Biden auf eine erneute Kandidatur konnte den bereits sicher geglaubten Siegeszug von Donald Trump nur temporär gefährden. Letztendlich feierten die Republikaner einen deutlichen Wahlsieg mit dem zukünftigen US-Präsidenten Trump sowie Mehrheiten in beiden Kammern des US-Kongress. Dies gab die Initialzündung für eine Rallye an den US-Aktienmärkten, die die bereits in Aussicht gestellten Steuergeschenke sowie potenzielle Deregulierungen feierten. Europäische und asiatische Börsen reagierten im Angesicht drohender Strafzölle zunächst verhalten.

Entsprechend konnten die internationalen Aktienmärkte den Berichtszeitraum mit zweistelligen positiven Kurszuwächsen beenden. Der Euro gab gegenüber den großen Leitwährungen, insbesondere gegenüber dem US-Dollar, überwiegend nach, so dass entsprechende Fremdwährungsanlagen von der Währungsentwicklung positiv unterstützt wurden. Der Goldpreis, zeigte sich auch durch die zunehmenden geopolitischen Risiken fester.

Die Aktienquote (Aktien inkl. Fondsanteile auf Aktien) bewegte sich im Berichtszeitraum zwischen 80 und 100%. Der Schwerpunkt der Investitionen im Aktienbereich lag auf US-Aktien bzw. Fondsanteile auf US-Aktien. Europäische und japanische Aktien / Aktien-ETFs bildeten die weiteren wesentlichen Regionen in der Aktienanlage. Schwellenländer wurden über den Einsatz von Fondsanteilen in geringem Maße beigemischt. Auf Sektorebene lagen die Schwerpunkte der Aktieninvestitionen in den Bereichen Finanzen und Informationstechnologie. Zum 01.06.2024 wurde der Fondsname geändert und der Fokus der Aktieninvestments stärker auf großkapitalisierte Unternehmen ausgerichtet.

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 Industrienaationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds (Sonervermögen) im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen werden sich entsprechend auch im Fondsvermögen (Wert des Sonervermögens) widerspiegeln.

Jahresbericht

Castell Aktien Global

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.

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.

Jahresbericht

Castell Aktien Global

Fondsergebnis

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

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +7,70%¹.

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 Aktien Global**

Vermögensübersicht zum 31.12.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	13.487.426,09	100,27
1. Aktien		
Belgien	8.271.544,91	61,49
Bundesrep. Deutschland	129.018,40	0,96
Frankreich	621.531,40	4,62
Großbritannien	297.063,40	2,21
Irland	286.263,29	2,13
Italien	76.457,65	0,57
Japan	352.498,64	2,62
Niederlande	513.320,39	3,82
Schweiz	201.570,00	1,50
Spanien	350.418,29	2,61
Südkorea	224.887,40	1,67
USA	66.169,97	0,49
	5.152.346,08	38,30
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	81.464,56	0,61
CHF	81.464,56	0,61
3. Investmentanteile	4.620.361,77	34,35
EUR	3.553.264,75	26,42
USD	1.067.097,02	7,93
4. Bankguthaben	491.794,00	3,66
5. Sonstige Vermögensgegenstände	22.260,85	0,17
II. Verbindlichkeiten	-36.388,03	-0,27
III. Fondsvermögen	13.451.038,06	100,00

**Jahresbericht
Castell Aktien Global**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen									
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	320	320	0	CHF	538,800	183.245,83	1,36
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	430	430	0	EUR	295,900	127.237,00	0,95
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	300	300	0	EUR	671,900	201.570,00	1,50
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	2.270	2.270	0	EUR	34,120	77.452,40	0,58
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	820	820	0	EUR	78,980	64.763,60	0,48
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	1.500	2.710	1.210	EUR	58,730	88.095,00	0,65
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	1.960	1.960	0	EUR	33,980	66.600,80	0,50
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	8.800	4.440	0	EUR	28,890	254.232,00	1,89
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	23.140	23.140	0	EUR	6,886	159.342,04	1,18
Generali S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000062072	STK	3.740	3.740	0	EUR	27,270	101.989,80	0,76
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	12.620	12.620	0	EUR	13,215	166.773,30	1,24
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	23.600	23.600	0	EUR	3,863	91.166,80	0,68
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	5.060	5.060	0	EUR	11,485	58.114,10	0,43
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	460	460	0	EUR	236,300	108.698,00	0,81
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	4.900	4.900	0	EUR	26,840	131.516,00	0,98
Barclays PLC Registered Shares LS 0,25	GB0031348658	STK	63.000	63.000	0	GBP	2,648	201.075,95	1,49
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	1.470	1.470	0	GBP	48,070	85.187,34	0,63
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	10.070	10.070	0	JPY	1.846,000	113.948,45	0,85
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001	STK	4.140	4.140	0	JPY	3.873,000	98.286,78	0,73
Sompo Holdings Inc. Registered Shares o.N.	JP3165000005	STK	4.900	4.900	0	JPY	4.119,000	123.718,64	0,92
Sumitomo Corp. Registered Shares o.N.	JP3404600003	STK	3.220	3.220	0	JPY	3.428,000	67.661,86	0,50
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	740	740	0	JPY	24.185,000	109.704,66	0,82
Samsung Electronics Co. Ltd. Registered Shares SW 100	KR7005930003	STK	1.900	1.900	0	KRW	53.200,000	66.169,97	0,49
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	260	0	380	USD	445,800	111.675,50	0,83
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079	STK	3.800	3.007	0	USD	192,690	705.484,15	5,24
American International Grp Inc Registered Shares New DL 2,50	US0268747849	STK	1.360	1.360	0	USD	72,550	95.065,04	0,71
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Parts Soc.Nom.(Sp.ADRs)/1 o.N.	US03524A1088	STK	2.690	2.690	0	USD	49,780	129.018,40	0,96
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	2.900	2.900	0	USD	252,200	704.672,90	5,24
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046	STK	3.160	3.160	0	USD	43,910	133.688,79	0,99
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745	STK	630	630	0	USD	275,410	167.172,46	1,24

**Jahresbericht
Castell Aktien Global**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	2.700	2.700	0	USD	59,190	153.977,26	1,14
Citigroup Inc. Registered Shares DL -,01	US1729674242	STK	3.200	3.200	0	USD	70,390	217.022,83	1,61
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	2.700	2.700	0	USD	62,030	161.365,26	1,20
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	STK	280	280	0	USD	424,640	114.557,47	0,85
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044	STK	1.250	0	0	USD	124,260	149.653,15	1,11
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036	STK	1.910	1.910	0	USD	92,010	169.321,80	1,26
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040	STK	370	370	0	USD	573,550	204.464,30	1,52
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005	STK	600	830	230	USD	239,320	138.348,59	1,03
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	2.330	2.330	0	USD	30,360	68.155,70	0,51
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	STK	190	190	0	USD	417,660	76.457,65	0,57
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	1.600	1.170	0	USD	424,830	654.907,02	4,87
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	STK	910	910	0	USD	74,650	65.450,91	0,49
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	3.200	4.580	1.380	USD	137,490	423.902,11	3,15
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091	STK	880	880	0	USD	167,090	141.669,91	1,05
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	400	400	0	USD	154,580	59.574,14	0,44
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	770	0	290	USD	335,740	249.079,68	1,85
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068	STK	900	900	0	USD	125,320	108.669,43	0,81
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044	STK	4.210	4.210	0	USD	39,600	160.628,19	1,19
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	530	530	0	USD	315,310	161.011,95	1,20
Sonstige Beteiligungswertpapiere							EUR	81.464,56	0,61
Roche Holding AG Inhaber-Genusscheine o.N.	CH0012032048	STK	300	300	390	CHF	255,500	81.464,56	0,61

**Jahresbericht
Castell Aktien Global**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Investmentanteile									
Gruppenfremde Investmentanteile									
AIS-MSCI Eu.SC ESG CL.NZ AMCTB Namens-Ant. C Cap. EUR o.N.	LU1681041544	ANT	4.250	4.250	0	EUR	135,011	573.796,75	4,27
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.UE Reg. Shs Acc. oN	IE000LAP5Z18	ANT	60.000	60.000	0	EUR	12,250	735.000,00	5,46
Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF Bear.Shs USD Acc. oN	IE000KXCEXR3	ANT	8.250	8.250	0	EUR	162,640	1.341.780,00	9,98
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HK77	ANT	2.000	2.000	0	EUR	49,005	98.010,00	0,73
Xtr.MSCI Europe Util.Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292104899	ANT	2.100	2.100	0	EUR	137,680	289.128,00	2,15
Xtrackers MSCI UK ESG UC.ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0292097747	ANT	105.000	105.000	0	EUR	4,910	515.550,00	3,83
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ346	ANT	180.000	200.000	20.000	USD	6,153	1.067.097,02	7,93
Summe Wertpapiervermögen									
						EUR		12.973.371,24	96,45

**Jahresbericht
Castell Aktien Global**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds									
Bankguthaben							EUR	491.794,00	3,66
EUR - Guthaben bei:							EUR	491.794,00	3,66
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	342.450,21		%	100.000	342.450,21	2,55
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		NOK	561,58			%	100.000	47,56	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		SEK	31.492,99			%	100.000	2.747,60	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:									
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		AUD	251,02			%	100.000	150,38	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		CAD	4.200,12			%	100.000	2.813,21	0,02
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		CHF	9.223,65			%	100.000	9.803,01	0,07
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		GBP	10.487,97			%	100.000	12.643,73	0,09
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		HKD	39.450,25			%	100.000	4.896,46	0,04
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		JPY	867.262,00			%	100.000	5.316,15	0,04
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		MXN	1.317,67			%	100.000	61,96	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG		USD	115.065,47			%	100.000	110.863,73	0,82
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	22.260,85	0,17
Zinsansprüche		EUR	937,64					937,64	0,01
Dividendenansprüche		EUR	4.667,52					4.667,52	0,03
Quellensteueransprüche		EUR	6.735,66					6.735,66	0,05
Ansprüche auf Ausschüttung		EUR	9.920,03					9.920,03	0,07

**Jahresbericht
Castell Aktien Global**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten									
Zinsverbindlichkeiten		EUR	-0,09				EUR	-36.388,03	-0,27
Verwaltungsvergütung		EUR	-30.039,51					-30.039,51	-0,22
Verwahrstellenvergütung		EUR	-848,43					-848,43	-0,01
Prüfungskosten		EUR	-5.000,00					-5.000,00	-0,04
Veröffentlichungskosten		EUR	-500,00					-500,00	0,00
Fondsvermögen									
Anteilwert		EUR					EUR	13.451.038,06	100,00
Ausgabepreis		EUR						121,79	
Anteile im Umlauf		STK						124,23	
								110.445	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Jahresbericht Castell Aktien Global

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 30.12.2024	
Australische Dollar AD	(AUD)	1,6692000	= 1 EUR (EUR)
Canadische Dollar CD	(CAD)	1,4930000	= 1 EUR (EUR)
Schweizer Franken SF	(CHF)	0,9409000	= 1 EUR (EUR)
Britische Pfund LS	(GBP)	0,8295000	= 1 EUR (EUR)
Hongkong Dollar HD	(HKD)	8,0569000	= 1 EUR (EUR)
Japanische Yen YN	(JPY)	163,1371000	= 1 EUR (EUR)
Südkoreanische Won SW	(KRW)	1527,5812000	= 1 EUR (EUR)
Mexikanische Pesos MN	(MXN)	21,2674000	= 1 EUR (EUR)
Norwegische Kronen NK	(NOK)	11,8089000	= 1 EUR (EUR)
Schwedische Kronen SK	(SEK)	11,4620000	= 1 EUR (EUR)
US-Dollar DL	(USD)	1,0379000	= 1 EUR (EUR)

**Jahresbericht
Castell Aktien Global**

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Börsengehandelte Wertpapiere

Aktien

Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	0	930
AbbVie Inc. Registered Shares DL -,01	US00287Y1091	STK	0	460
Akamai Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US00971T1016	STK	0	1.270
Alibaba Group Holding Ltd. Registered Shares o.N.	KYGO17191142	STK	0	14.860
AON PLC Registered Shares A DL -,01	IE00BLP1HW54	STK	0	890
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	760	760
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	810	810
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	0	1.030
Atlas Copco AB Namn-Aktier B(fria) o.N.	SE0017486897	STK	0	19.970
Autodesk Inc. Registered Shares o.N.	US0527691069	STK	0	1.050
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	13.510	13.510
Bureau Veritas SA Actions au Porteur EO -,12	FR0006174348	STK	0	7.370
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	0	1.440
Cellnex Telecom S.A. Acciones Port. EO -,25	ES0105066007	STK	0	2.020
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005	STK	790	790
Cruda International PLC Regist.Shares LS -,10609756	GB00BJFFLV09	STK	0	1.990
CSL Ltd. Registered Shares o.N.	AU0000000000	STK	0	340
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10	FR0014003TT8	STK	0	4.860
Edwards Lifesciences Corp. Registered Shares DL 1	US28176E1082	STK	0	1.000
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	STK	0	2.300
Etsy Inc. Registered Shares DL -,001	US29786A1060	STK	0	2.500
Fidelity Natl Inform.Svcs Inc. Registered Shares DL -,01	US31620M1062	STK	0	580
Fiserv Inc. Registered Shares DL -,01	US3377381088	STK	0	580
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	0	1.910
Fortive Corp. Registered Shares DL -,01	US34959J1088	STK	0	4.050
Gallagher & Co., Arthur J. Registered Shares DL 1	US3635761097	STK	0	1.390
Geberit AG Nam.-Akt. (Dispost.) SF -,10	CH0030170408	STK	0	330
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	0	4.610
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	STK	0	50
Global Payments Inc. Registered Shares o.N.	US37940X1028	STK	0	470
Hasbro Inc. Registered Shares DL -,50	US4180561072	STK	0	1.400

**Jahresbericht
Castell Aktien Global**

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081	STK	0	1.120	
Hologic Inc. Registered Shares DL -,01	US4364401012	STK	0	1.440	
IDEX Corp. Registered Shares DL -,01	US45167R1041	STK	0	1.200	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	0	260	
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	0	5.340	
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	0	460	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	0	460	
Kakao Corp. Registered Shares SW 100	KR7035720002	STK	0	1.620	
Keysight Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US49338L1035	STK	0	570	
Labcorp Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US5049221055	STK	790	790	
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	STK	0	1.050	
LVMH Moët Hennessy - Louis Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	150	150	
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992	STK	1.700	1.700	
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	3.120	3.120	
Marsh & McLennan Cos. Inc. Registered Shares DL 1	US5717481023	STK	0	740	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	0	170	
McCormick & Co. Inc. Reg. Shares (Non Voting) o.N.	US5797802064	STK	0	2.360	
Meituan Registered Shs Cl.B o.N.	KYG596691041	STK	0	431	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	1.290	1.290	
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	STK	0	600	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	0	3.150	
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	0	420	
Naver Corp. Registered Shares SW 100	KR7035420009	STK	0	480	
Open Text Corp. Registered Shares o.N.	CA6837151068	STK	0	6.700	
Publicis Groupe S.A. Actions Port. EO 0,40	FR0000130577	STK	0	2.300	
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015001WM6	STK	3.123	3.123	
Quest Diagnostics Inc. Registered Shares DL -,01	US74834L1008	STK	0	1.440	
Republic Services Inc. Registered Shares DL -,01	US7607591002	STK	0	880	
Samsung Electronics Co. Ltd. R.Shs(Sp.GDRs144A/95)25/SW 100	US7960508882	STK	0	50	
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	1.290	1.290	
Sartorius AG Vorzugsaktien o.St. o.N.	DE0007165631	STK	0	250	
Sartorius Stedim Biotech S.A. Actions Port. EO -,20	FR0013154002	STK	0	410	
Société Générale S.A. Actions Port. EO 1,25	FR0000130809	STK	2.840	2.840	
Sonic Healthcare Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000SHL7	STK	0	8.200	
Spirax Group PLC Reg. Shares LS -,26923076	GB00BWFGQN14	STK	0	1.460	

**Jahresbericht
Castell Aktien Global**

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Steris PLC Registered Shares DL 0,0010	IE00BFY8C754	STK	0	470	
Straumann Holding AG Namens-Aktien SF 0,01	CH1175448666	STK	0	1.020	
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	STK	0	510	
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	STK	0	1.510	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	0	580	
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	STK	0	4.310	
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	STK	0	280	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	2.670	2.670	
UCB S.A. Actions Nom. o.N.	BE0003739530	STK	0	1.590	
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	US9113631090	STK	0	1.000	
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	0	1.070	
Viatris Inc. Registered Shares o.N.	US92556V1061	STK	0	11.760	
Waste Connections Inc. Registered Shares o.N.	CA94106B1013	STK	0	910	
Waste Management Inc. Registered Shares DL -,01	US94106L1098	STK	0	750	
Wolters Kluwer N.V. Aandelen op naam EO -,12	NL0000395903	STK	0	1.700	
Zebra Technologies Corp. Registered Shares Cl.A DL -,01	US9892071054	STK	0	260	

Andere Wertpapiere

Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809S7	STK	12.620	12.620
-------------------------	--------------	-----	--------	--------

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

Catalent Inc. Registered Shares DL -,01	US1488061029	STK	0	1.270
Laboratory Corp.of Amer. Hldgs Registered Shares DL -,10	US50540R4092	STK	0	790
Qiagen N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0012169213	STK	0	3.220

**Jahresbericht
Castell Aktien Global**

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldverschreibungen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

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

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

iShares MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHZPJ783	ANT	10.000	10.000
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00BKX55Q28	ANT	5.400	5.400

**Jahresbericht
Castell Aktien Global**

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

Währungsterminkontrakte

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

878,63

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.

**Jahresbericht
Castell Aktien Global**

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

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	3.319,92	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	165.929,47	1,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	15.029,35	0,14
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	21.071,84	0,19
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-497,98	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-34.776,87	-0,31
11. Sonstige Erträge		EUR	0,00	0,00
Summe der Erträge		EUR	170.075,72	1,54
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-813,16	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-255.228,42	-2,31
- Verwaltungsvergütung	EUR	-255.228,42		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-8.808,22	-0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-8.330,01	-0,07
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-27.122,71	-0,25
- Depotgebühren	EUR	-3.188,38		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-23.026,13		
- Sonstige Kosten	EUR	-908,20		
Summe der Aufwendungen		EUR	-300.302,52	-2,72
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	-130.226,80	-1,18
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.677.010,03	24,24
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.557.240,09	-14,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		EUR	1.119.769,95	10,14

**Jahresbericht
Castell Aktien Global**

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	989.543,14	8,96
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	-841.377,53	-7,62
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	699.773,70	6,34
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	-141.603,83	-1,28
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	847.939,31	7,68

Entwicklung des Sondervermögens **2024**

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		EUR	12.351.222,13	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		EUR	0,00	
2. Zwischenaußschüttungen		EUR	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		EUR	235.322,31	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	6.913.293,63		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.677.971,32		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		EUR	16.554,30	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	847.939,31	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	-841.377,53		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	699.773,70		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		EUR		13.451.038,06

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		EUR	3.157.845,26	28,58
1. Vortrag aus Vorjahr		EUR	613.853,02	5,55
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		EUR	989.543,14	8,96
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)		EUR	1.554.449,10	14,07
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		EUR	2.881.733,83	26,08
1. Der Wiederanlage zugeführt		EUR	864.078,12	7,82
2. Vortrag auf neue Rechnung		EUR	2.017.655,71	18,26
III. Gesamtausschüttung		EUR	276.111,43	2,50
1. Zwischenaußschüttung		EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung		EUR	276.111,43	2,50

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

**Jahresbericht
Castell Aktien Global**

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres
2021	Stück	98.331	EUR	11.698.964,74	EUR
2022	Stück	109.020	EUR	10.923.230,79	EUR
2023	Stück	109.222	EUR	12.351.222,13	EUR
2024	Stück	110.445	EUR	13.451.038,06	EUR

**Jahresbericht
Castell Aktien Global**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)		96,45
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)		0,00

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 15.03.2021 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	0,74 %
größter potenzieller Risikobetrag	2,25 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,70 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,01
-------------------------------------------------------------------------------------------	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202 BB: MSDEWIN)	100,00 %
--------------------------------------------------------------	----------

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	121,79
Ausgabepreis	EUR	124,23
Anteile im Umlauf	STK	110.445

Jahresbericht

Castell Aktien Global

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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.

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt	1,55 %
-------------------------------------------------------------------------------------------	--------

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,81 %
----------------------------------------------------------------------------	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	EUR	0,00
-------------------------------------------------------------------------	-----	------

**Jahresbericht
Castell Aktien Global**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

EUR

0,00

Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AIS-MSCI Eu.SC ESG CL.NZ AMCTB Namens-Ant. C Cap. EUR o.N.	LU1681041544	0,130
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.UE Reg. Shs Acc. oN	IE000LAP5Z18	0,080
Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF Bear.Shs USD Acc. oN	IE000KXCEXR3	0,030
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ346	0,150
Xtr.(IE)-MSCI Wrld Health Care Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HK77	1,100
Xtr.MSCI Europe Util.Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292104899	0,070
Xtrackers MSCI UK ESG UC.ETF Inhaber-Anteile 1D o.N.	LU0292097747	0,080

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

Gruppenfremde Investmentanteile

iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHZPJ783	0,120
Vanguard FTSE 250 UCITS ETF Registered Shares GBP Dis.oN	IE00BKX55Q28	0,100

**Jahresbericht
Castell Aktien Global**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

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	24.155,49
--------------------	-----	-----------

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 Aktien Global

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

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

Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

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

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

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

**Jahresbericht
Castell Aktien Global**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB

Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken

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

Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten

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

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

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

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

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

Einsatz von Stimmrechtsberatern

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

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

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

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Jahresbericht

Castell Aktien Global

VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

Prüfungsurteil

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

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

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

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

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

Jahresbericht

Castell Aktien Global

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

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

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

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

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

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

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

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

Jahresbericht Castell Aktien Global

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

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

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

Frankfurt am Main, den 28. April 2025

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

**Jahresbericht
Castell Aktien Global**

Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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

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

Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

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

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

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

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

Sonstige Information – nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst

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 Industries Select

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299002SY79P7QEO7306

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.**



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

Mit Nachhaltigkeits-indikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

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

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

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

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

Der Fonds wandte 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).

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

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

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

- CO2-Fußabdruck 221,0678
(Messgröße: CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)
- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 6,54 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken 9,32 %
(Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeit dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirkt)
- Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren)
- Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen 0,00 %
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben)
- Engagement in kontroverse Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) 0,00%
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen 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 verstößen)
- Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen 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 verstößen)

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

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

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

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

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren				
Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird		Auswirkungen		
Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen	Messgröße	2024	2023	2022
KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN				
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	n.a.	12,1630	15,9654
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	221,0678	n.a.	n.a.
4. Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	6,54%	0,89%	2,50%
	Anteil der Energieerzeugung der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	n.a.	73,07%	86,79%
7. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, mit Standorten/Betrieben in oder in der Nähe von Gebieten mit schutzbedürftiger Biodiversität, sofern sich die Tätigkeiten dieser Unternehmen nachteilig auf diese Gebiete auswirken	9,32%	n.a.	n.a.
INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG				
10. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die an Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze oder gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen beteiligt waren	0,00%	n.a.	n.a.

11. Fehlende Prozesse und Compliance- Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	Anteil der Investitionen in Unternehmen, die keine Richtlinien zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen oder keine Verfahren zur Bearbeitung von Beschwerden wegen Verstößen gegen die UNGC-Grundsätze und OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen eingerichtet haben	0,00%	0,0000	0,0000
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	n.a.	18,47%	15,23%
13. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	Durchschnittliches Verhältnis von Frauen zu Männern in den Leitungs- und Kontrollorganen der Unternehmen, in die investiert wird, ausgedrückt als Prozentsatz aller Mitglieder der Leitungs- und Kontrollorgane	n.a.	36,00%	33,61%
14. Engagement in umstrittene Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	Anteil der Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird, die an der Herstellung oder am Verkauf von umstrittenen Waffen beteiligt sind	0,00%	0,00%	0,00%
Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen				
16. Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstößen	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 verstößen	n.a.	n.a.	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 verstößen	n.a.	n.a.	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 beigelegt.

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?

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.

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



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

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

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF Bear.Shs USD Acc. oN	Indexfonds	7,07	Irland
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	Indexfonds	6,54	Irland
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	Information Technology	4,20	USA
Apple Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	4,02	USA
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	Communication Services	3,89	USA
AIS-MSCI Eu.SC ESG CL.NZ AMCTB Namens-Ant. C Cap. EUR o.N.	Financials	3,43	Luxemburg
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	Information Technology	2,68	USA
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	Information Technology	1,94	USA
Am.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.UE Reg. Shs Acc. o.N	Indexfonds	1,75	Irland
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	Communication Services	1,49	Deutschland
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	Information Technology	1,41	USA
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	Information Technology	1,41	Niederlande
United Rentals Inc. Registered Shares DL -,01	Industrials	1,32	USA
Xtr.MSCI Europe Util.Scr. Inhaber-Anteile 1C o.N.	Financials	1,22	Luxemburg
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	Industrials	1,14	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.

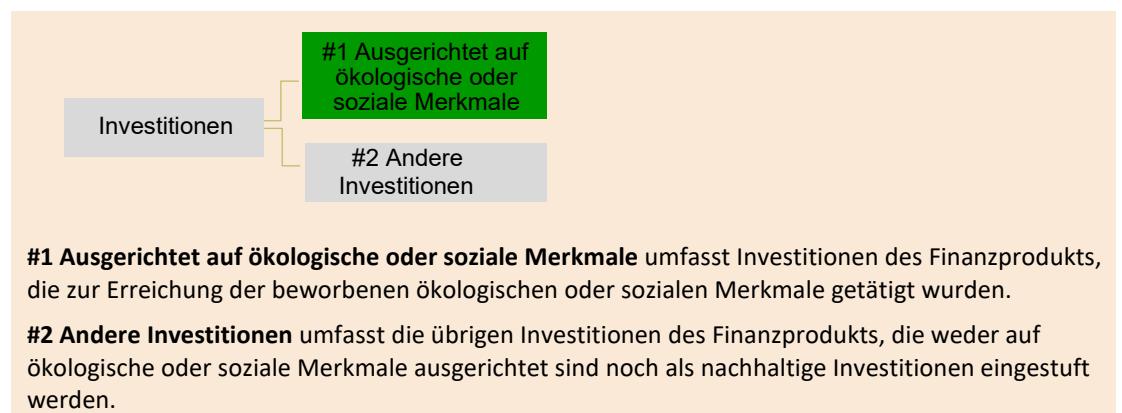
Die Überwachung der Nachhaltigkeitsstrategie des Fonds erfolgt durch festgelegte Investitionen laut einer fondsspezifischen Anlageliste (Positivliste) und auch durch das Ausschließen von Investitionen laut einer fondsspezifischen Ausschlussliste (Negativliste).

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2024 zu 97,02 % 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 62,10 % in Aktien und zu 34,35 % in Fondsanteile investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (3,55 %).



#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 getätig?**

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

- Information Technology 34,05 %,
- Financials 27,81 %,
- Communication Services 13,41 %,
- Consumer Staples 7,01 % und
- Industrials 6,07 %.

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

- Indexfonds 87,58 % und
- Sonstige Fonds 12,42 %.

Der Anteil der Investitionen während des Berichtszeitraums in Sektoren und Teilesktoren der Wirtschaft, die Einkünfte aus der Exploration, dem Abbau, der Förderung, der Herstellung, der Verarbeitung, der Lagerung, der Raffination oder dem Vertrieb, einschließlich Transport, Lagerung und Handel von fossilen Brennstoffen gemäß der Begriffsbestimmung in Artikel 2 Nummer 62 der Verordnung (EU) 2018/1999 des Europäischen Parlaments und des Rates¹⁷ erzielen, lag bei 6,54 %.

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

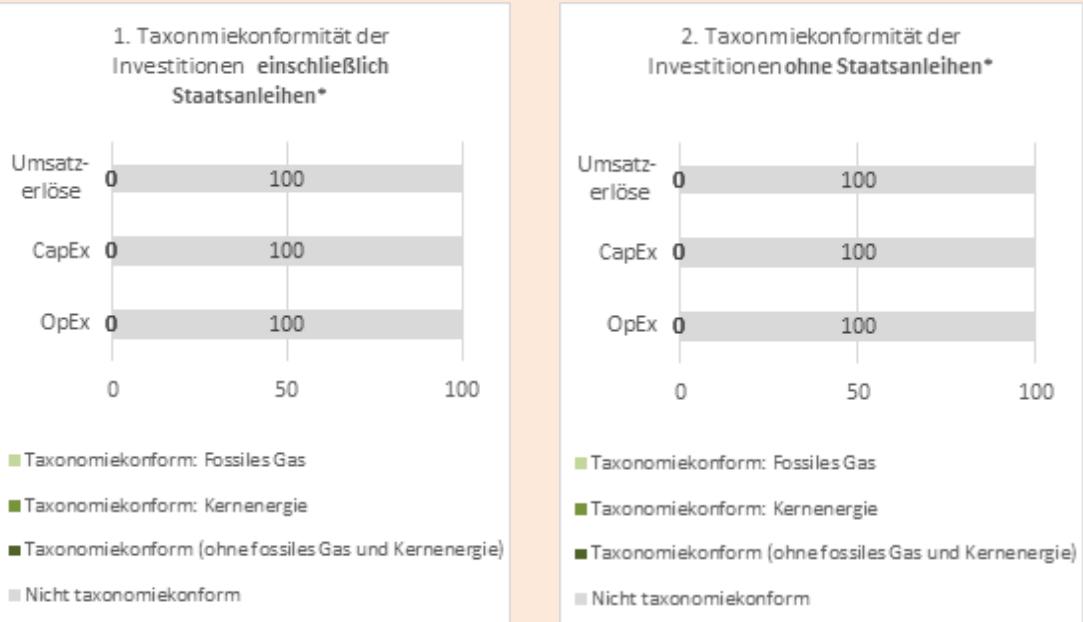
Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

- Ja:
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

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



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

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

Ermöglichende Tätigkeiten
wirken unmittelbar
ermöglichtend 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
Treibhausgasemissions-
werte aufweisen, die den
besten Leistungen
entsprechen.

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

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



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

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

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



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

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

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

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

Bei Abstimmungen im Ausland zog die Kapitalverwaltungsgesellschaft die jeweils länderspezifischen Guidelines von Glass Lewis heran, die die lokalen Rahmenbedingungen berücksichtigen. Zusätzlich kamen die Glass Lewis Guidelines „Environmental, Social &

Governance („ESG“) Initiatives“ auf die spezifischen Länderguidelines zum Einsatz und gelangten vorrangig zur Anwendung. Die Anwendung dieser Guidelines gewährleistet, dass länderspezifisch und auf den Kriterien einer transparenten und nachhaltigen Corporate Governance-Politik sowie weiteren Kriterien aus den Bereichen Umwelt und Soziales, die auf einen langfristigen Erfolg der von Investmentvermögen gehaltenen Unternehmen (sog. Portfoliogesellschaften) abzielen, abgestimmt wurde.

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

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

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

Jahresbericht

Castell Aktien Global

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96
60486 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 17 05 48
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

www.universal-investment.com

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,-

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

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

2. Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG

Hausanschrift:

Kaiserstraße 24
60311 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 10 10 40
60010 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 61-0

Telefax: 069 / 21 61-1340

www.hal-privatbank.com

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: EUR 621.628.611 (Stand: 31.12.2023)

3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Fürstlich Castell'sche Bank, Credit-Casse AG

Postanschrift:

Marktplatz 1
97070 Würzburg

Telefon 0931-3083-0

Telefax 0931-3083-995980

www.castell-bank.de

WKN / ISIN: A2QK49 / DE000A2QK498