

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## Castell Global Income Opportunities

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

---

VERWAHRSTELLE:



HAUCK  
AUFHÄUSER  
LAMPE

BERATUNG UND VERTRIEB:



# Jahresbericht Castell Global Income Opportunities

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

### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Castell Global Income 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	40.865.203,00	60,60	43.456.053,93	62,44
Aktien	14.717.296,26	21,83	13.054.725,60	18,76
Fondsanteile	6.147.367,41	9,12	7.981.113,23	11,47
Zertifikate	2.976.930,00	4,41	3.004.311,00	4,32
Optionen	0,00	0,00	1.222.924,43	1,76
Futures	88.240,00	0,13	0,00	0,00
DTG	-1.570,33	0,00	26.280,31	0,04
Bankguthaben	2.407.722,97	3,57	623.598,82	0,90
Zins- und Dividendenansprüche	293.833,87	0,44	296.739,34	0,43
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-64.172,14	-0,10	-72.232,23	-0,10
Fondsvermögen	67.430.851,04	100,00	69.593.514,43	100,00

## **Jahresbericht Castell Global Income 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.

Verlief 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 Anleihenmärkte 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 Anleihenmärkten, 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 Kapitalmarktinzinsen. 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 Anleihenmärkte 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 20% und 35%. 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 3 Jahre, gehalten. In der zweiten Jahreshälfte 2023 wurde die Duration in Antizipation des Endes der Zinserhöhungszyklen in den USA und im Euroraum sukzessive Richtung 4,5 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 Income 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.

## Jahresbericht Castell Global Income Opportunities

### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

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

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

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

### Währungsrisiken

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

### **Fondsergebnis**

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

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2023 bis 31. Dezember 2023)<sup>1</sup>.

Anteilklasse I: +6,81%

Anteilklasse R: +6,61%

Anteilklasse S: +6,81%

### **Wichtiger Hinweis**

Zum 29. September 2023 wurden die Besonderen Anlagebedingungen (BAB) für das OGAW-Sondervermögen geändert.

Zum 29. September 2023 wurde das Sondervermögen umbenannt in „Castell Global Income Opportunities“.

<sup>1</sup>Eigene 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 Income Opportunities

## Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>67.495.028,21</b>	<b>100,10</b>
1. Aktien	14.717.296,26	21,83
Bermuda	172.868,45	0,26
Bundesrep. Deutschland	820.396,65	1,22
Canada	156.031,31	0,23
Frankreich	1.137.334,00	1,69
Großbritannien	642.900,54	0,95
Italien	380.591,00	0,56
Japan	1.102.761,51	1,64
Niederlande	601.382,79	0,89
Schweiz	684.846,32	1,02
Spanien	447.591,30	0,66
USA	8.570.592,39	12,71
2. Anleihen	40.865.203,00	60,60
< 1 Jahr	7.146.114,00	10,60
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	7.770.850,00	11,52
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	22.759.139,00	33,75
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	3.189.100,00	4,73
3. Zertifikate	2.976.930,00	4,41
EUR	2.976.930,00	4,41
4. Investmentanteile	6.147.367,41	9,12
EUR	4.789.400,00	7,10
USD	1.357.967,41	2,01
5. Derivate	86.669,67	0,13
6. Bankguthaben	2.407.722,97	3,57
7. Sonstige Vermögensgegenstände	293.838,90	0,44

**Jahresbericht  
Castell Global Income Opportunities**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2023**

<b>Anlageschwerpunkte</b>	<b>Tageswert in EUR</b>	<b>% Anteil am Fondsvermögen</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-64.177,17</b>	<b>-0,10</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>67.430.851,04</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht Castell Global Income 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
<b>Bestandspositionen</b>							<b>EUR</b>	<b>64.706.796,67</b>	<b>95,96</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>EUR</b>	<b>58.559.429,26</b>	<b>86,84</b>
<b>Aktien</b>							<b>EUR</b>	<b>14.717.296,26</b>	<b>21,83</b>
Manulife Financial Corp. Registered Shares o.N.	CA56501R1064	STK	7.760	0	7.600	CAD	29,280	156.031,31	0,23
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	8.630	0	0	CHF	26,100	242.353,13	0,36
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	650	650	0	CHF	439,600	307.445,66	0,46
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	890	890	0	EUR	241,950	215.335,50	0,32
Arkema S.A. Actions au Porteur EO 10	FR0010313833	STK	1.400	1.400	0	EUR	103,000	144.200,00	0,21
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO -,09	NL0010273215	STK	330	0	0	EUR	681,700	224.961,00	0,33
AXA S.A. Actions Port. EO 2,29	FR0000120628	STK	5.600	0	0	EUR	29,490	165.144,00	0,24
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	STK	1.780	0	0	EUR	100,780	179.388,40	0,27
BNP Paribas S.A. Actions Port. EO 2	FR0000131104	STK	5.800	1.840	0	EUR	62,590	363.022,00	0,54
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	STK	3.550	0	0	EUR	44,855	159.235,25	0,24
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	STK	12.250	0	0	EUR	21,750	266.437,50	0,40
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	STK	21.200	21.200	0	EUR	6,730	142.676,00	0,21
Heineken N.V. Aandelen aan toonder EO 1,60	NL0000009165	STK	1.510	1.510	0	EUR	91,940	138.829,40	0,21
Iberdrola S.A. Acciones Port. EO -,75	ES0144580Y14	STK	26.490	26.490	0	EUR	11,870	314.436,30	0,47
Intesa Sanpaolo S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0000072618	STK	90.000	0	0	EUR	2,644	237.915,00	0,35
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	STK	190	190	0	EUR	733,600	139.384,00	0,21
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	STK	9.900	0	0	EUR	13,450	133.155,00	0,20
Sanofi S.A. Actions Port. EO 2	FR0000120578	STK	2.100	0	0	EUR	89,760	188.496,00	0,28
Vedlia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	STK	4.800	4.800	0	EUR	28,560	137.088,00	0,20
AstraZeneca PLC Registered Shares DL -,25	GB0009895292	STK	1.720	590	0	GBP	106,000	210.458,27	0,31
BP PLC Registered Shares DL -,25	GB0007980591	STK	22.630	0	27.480	GBP	4,662	121.770,45	0,18
InterContinental Hotels Group Reg.Shares LS -,208521303	GB00BHJYC057	STK	2.290	0	0	GBP	70,900	187.418,91	0,28
Reckitt Benckiser Group Registered Shares LS -,10	GB00B24CGK77	STK	1.970	1.970	1.780	GBP	54,200	123.252,91	0,18
Honda Motor Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3854600008	STK	16.920	16.920	5.640	JPY	1.466,000	159.320,91	0,24
Mitsubishi Corp. Registered Shares o.N.	JP3898400001	STK	13.530	18.040	4.510	JPY	2.253,500	195.836,57	0,29
Mitsubishi UFJ Finl Grp Inc. Registered Shares o.N.	JP3902900004	STK	21.610	21.610	0	JPY	1.211,500	168.157,65	0,25
Mizuho Financial Group Inc. Registered Shares o.N.	JP3885780001	STK	9.300	9.300	0	JPY	2.412,500	144.108,21	0,21
Sumitomo Corp. Registered Shares o.N.	JP3404600003	STK	8.980	8.980	0	JPY	3.076,000	177.419,40	0,26
Tokyo Electron Ltd. Registered Shares o.N.	JP3571400005	STK	1.590	1.590	530	JPY	25.255,000	257.918,77	0,38
Abbott Laboratories Registered Shares o.N.	US0028241000	STK	1.530	1.530	0	USD	110,070	152.473,61	0,23



# Jahresbericht

## Castell Global Income Opportunities

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw.	Bestand	Käufe / Verkäufe /		Kurs	Kurswert	%	
			Anteile bzw. Whg. in 1.000		31.12.2023	Zugänge				Abgänge im Berichtszeitraum
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	470	470	0	USD	596,600	253.872,34	0,38
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. C DL-,001	US02079K1079		STK	5.260	1.860	0	USD	140,930	671.156,00	1,00
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	2.590	0	0	USD	192,530	451.473,70	0,67
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	2.710	1.390	0	USD	162,070	397.654,78	0,59
Bank of America Corp. Registered Shares DL 0,01	US0605051046		STK	5.370	0	0	USD	33,670	163.701,13	0,24
Bristol-Myers Squibb Co. Registered Shares DL -,10	US1101221083		STK	3.970	0	0	USD	51,310	184.427,98	0,27
Chevron Corp. Registered Shares DL-,75	US1667641005		STK	1.870	0	0	USD	149,160	252.538,89	0,37
Chubb Ltd. Registered Shares SF 24,15	CH0044328745		STK	660	660	0	USD	226,000	135.047,53	0,20
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	5.070	3.350	2.760	USD	50,520	231.902,58	0,34
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007		STK	4.700	0	0	USD	58,930	250.765,96	0,37
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054		STK	490	0	0	USD	399,870	177.398,19	0,26
Dominion Energy Inc. Registered Shares o.N.	US25746U1097		STK	2.200	2.200	0	USD	47,000	93.617,02	0,14
Emerson Electric Co. Registered Shares DL -,50	US2910111044		STK	2.060	0	0	USD	97,330	181.529,92	0,27
Everest Group Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG3223R1088		STK	540	0	0	USD	353,580	172.868,45	0,26
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	2.140	0	0	USD	65,140	126.210,59	0,19
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	3.710	0	0	USD	81,010	272.111,45	0,40
Goldman Sachs Group Inc., The Registered Shares DL -,01	US38141G1040		STK	480	0	0	USD	385,770	167.650,16	0,25
Hershey Co., The Registered Shares DL 1,-	US4278661081		STK	640	640	0	USD	186,440	108.032,23	0,16
JPMorgan Chase & Co. Registered Shares DL 1	US46625H1005		STK	2.470	0	0	USD	170,100	380.395,65	0,56
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064		STK	4.980	1.110	0	USD	36,980	166.736,44	0,25
Lowe's Companies Inc. Registered Shares DL -,50	US5486611073		STK	730	0	0	USD	222,550	147.090,54	0,22
Lyondellbasell Industries NV Registered Shares A EO -,04	NL0009434992		STK	2.760	0	0	USD	95,080	237.592,39	0,35
McDonald's Corp. Registered Shares DL-,01	US5801351017		STK	560	560	0	USD	296,510	150.335,54	0,22
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055		STK	3.400	0	0	USD	109,020	335.598,01	0,50
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045		STK	2.400	440	0	USD	376,040	817.108,19	1,21
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036		STK	3.580	0	0	USD	35,730	115.811,14	0,17
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031		STK	1.290	1.290	0	USD	108,570	126.804,26	0,19
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	760	0	0	USD	495,220	340.757,99	0,51
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N.	US7427181091		STK	1.920	740	0	USD	146,540	254.736,80	0,38
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	1.240	1.240	0	USD	144,630	162.373,20	0,24
Salesforce Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024		STK	1.920	1.920	0	USD	263,140	457.427,61	0,68
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	1.180	0	0	USD	160,330	171.289,63	0,25
United Parcel Service Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9113121068		STK	2.090	0	0	USD	157,230	297.519,87	0,44
Verizon Communications Inc. Registered Shares DL -,10	US92343V1044		STK	6.450	0	0	USD	37,700	220.158,44	0,33
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394		STK	1.230	0	0	USD	260,350	289.932,55	0,43

# Jahresbericht

## Castell Global Income 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
							<b>EUR</b>	<b>40.865.203,00</b>	<b>60,60</b>
5,1250 % Assicurazioni Generali S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2009(24)	XS0452314536		EUR	500	0	0 %	100,869	504.345,00	0,75
3,9410 % AXA S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 14(24/Und.)	XS1134541306		EUR	1.000	0	0 %	99,066	990.660,00	1,47
1,1250 % Banco Santander S.A. EO-Cédulas Hipotec. 2014(24)	ES0413900368		EUR	600	0	0 %	97,868	587.208,00	0,87
2,5000 % BASF SE MTN v.2014(14/24)	XS1017833242		EUR	500	0	0 %	99,917	499.585,00	0,74
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85	BE0000345547		EUR	2.100	2.100	0 %	94,061	1.975.281,00	2,93
2,6250 % BMW Finance N.V. EO-Medium-Term Notes 2014(24)	XS1015217703		EUR	1.000	0	0 %	99,955	999.550,00	1,48
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.187 v.2023(28)	DE000BU25000		EUR	800	3.000	2.200 %	100,959	807.672,00	1,20
0,8750 % Deutsche Telekom Intl Fin.B.V. EO-Medium-Term Notes 2017(24)	XS1557096267		EUR	1.000	0	0 %	99,779	997.790,00	1,48
0,3750 % DNB Boligkredit A.S. EO-M.-T.Mortg.Cov.Bds 2017(24)	XS1719108463		EUR	600	0	0 %	97,306	583.836,00	0,87
3,0000 % DZ HYP AG MTN-Hyp.Pfbr.1254 23(32)	DE000A3MQUZ8		EUR	1.000	1.000	0 %	102,156	1.021.560,00	1,51
3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2023(28)	EU000A2SCAH1		EUR	5.500	5.500	0 %	102,535	5.639.425,00	8,36
2,7500 % Finnland, Republik EO-Bonds 2012(2028)	FI4000037635		EUR	1.400	1.400	0 %	102,101	1.429.414,00	2,12
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2022(28)	FR001400AIN5		EUR	3.500	3.500	0 %	94,259	3.299.065,00	4,89
3,5000 % Frankreich EO-OAT 2023(33)	FR001400L834		EUR	2.000	2.000	0 %	108,377	2.167.540,00	3,21
2,1250 % Goldman Sachs Group Inc., The EO-Med.-Term Nts 2014(24)	XS1116263325		EUR	500	0	0 %	98,708	493.540,00	0,73
0,6250 % Infineon Technologies AG Medium Term Notes v.22(22/25)	XS2443921056		EUR	1.000	0	0 %	96,676	966.760,00	1,43
1,1250 % Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2016(16/24)	XS1375841233		EUR	500	0	0 %	98,224	491.120,00	0,73
0,9000 % Irland EO-Treasury Bonds 2018(28)	IE00BDHDP44		EUR	700	700	0 %	94,926	664.482,00	0,99
0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.18(28)	DE000A2LQSH4		EUR	1.800	1.800	0 %	93,050	1.674.900,00	2,48
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.834 v.23(26)	DE000LB384E5		EUR	1.300	1.300	0 %	100,272	1.303.536,00	1,93
0,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H321 v.18(25)	XS1883355601		EUR	1.300	1.300	0 %	95,916	1.246.908,00	1,85
2,6250 % Mercedes-Benz Int.Fin. B.V. EO-Medium-Term Notes 2020(25)	DE000A289RN6		EUR	500	0	0 %	99,107	495.535,00	0,73
0,3750 % Nestlé Finance Intl Ltd. EO-Med.-Term Notes 2017(17/24)	XS1707074941		EUR	1.000	0	0 %	99,848	998.480,00	1,48
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2018(28)	NL0012818504		EUR	2.200	2.200	0 %	94,120	2.070.640,00	3,07
2,6250 % Nordea Mortgage Bank PLC EO-Med.-Term Cov. Bds 2022(25)	XS2561746855		EUR	600	0	0 %	99,586	597.516,00	0,89
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	AT0000A1ZGE4		EUR	2.500	2.500	0 %	93,955	2.348.875,00	3,48
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	PTOTEVOE0018		EUR	1.500	1.500	0 %	99,560	1.493.400,00	2,21
1,0000 % SAP SE Med.Term Nts. v.2015(25/25)	DE000A14KJF5		EUR	500	0	0 %	98,020	490.100,00	0,73
3,0000 % Société Générale SFH S.A. EO-M.-T. Obl.Fin.Hab. 2022(25)	FR001400DHz5		EUR	600	0	0 %	100,175	601.050,00	0,89
0,0000 % Spanien EO-Obligaciones 2021(28)	ES0000012I08		EUR	1.500	1.500	0 %	90,399	1.355.985,00	2,01
0,0500 % Swedbank Hypotek AB EO-Med.-Term Cov. Bds 2019(25)	XS2002504194		EUR	800	0	0 %	95,802	766.416,00	1,14
3,1250 % UniCredit Bank GmbH HVB MTN-OPF S.2140 v.23(25)	DE000HV2AZG5		EUR	1.300	1.300	0 %	100,233	1.303.029,00	1,93

# Jahresbericht Castell Global Income 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
<b>Zertifikate</b>							<b>EUR</b>	<b>2.976.930,00</b>	<b>4,41</b>
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325		STK	16.500	8.900	10.700	EUR 180,420	2.976.930,00	4,41
<b>Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>6.147.367,41</b>	<b>9,12</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>EUR</b>	<b>6.147.367,41</b>	<b>9,12</b>
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI PAB Act. Nom. U.E.D.Uh USD Dis. oN	LU2300294589		ANT	41.000	0	30.000	EUR 31,160	1.277.560,00	1,89
Amu.ETF I.-S+P500 E.W.ESG L.UE Reg. Shs Acc. oN	IE000LAP5Z18		ANT	90.000	90.000	0	EUR 10,524	947.160,00	1,40
Amu.ETF-Amu.S&P 500 ESG ETF Bear.Shs USD Acc. oN	IE000KXCXR3		ANT	6.000	14.000	8.000	EUR 123,480	740.880,00	1,10
Fidelity Fds-Sust.Asia Eq.Fund Reg. Shares Y Dis. EUR o.N.	LU0951203347		ANT	10.000	10.000	0	EUR 18,430	184.300,00	0,27
UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Reg.Shs A Acc. EUR Hedged o.N.	IE00BHXMHQ65		ANT	60.000	0	20.000	EUR 27,325	1.639.500,00	2,43
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ346		ANT	250.000	311.000	61.000	USD 6,000	1.357.967,41	2,01
<b>Summe Wertpapiervermögen 2)</b>							<b>EUR</b>	<b>64.706.796,67</b>	<b>95,96</b>

# Jahresbericht Castell Global Income 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
<b>Derivate</b>							EUR	86.669,67	0,13
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Zins-Derivate</b>							EUR	88.240,00	0,13
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Zinsterminkontrakte</b>							EUR	88.240,00	0,13
FUTURE EURO-BOBL 07.03.24 EUREX		185	EUR	4.000.000				52.400,00	0,08
FUTURE EURO-BUND 07.03.24 EUREX		185	EUR	1.400.000				35.840,00	0,05
<b>Devisen-Derivate</b>							EUR	-1.570,33	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>							EUR	-1.570,33	0,00
<b>Offene Positionen</b>									
JPY/EUR 100,0 Mio.			OTC					-20.048,46	-0,03
USD/EUR 3,0 Mio.			OTC					18.478,13	0,03

# Jahresbericht

## Castell Global Income 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	
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>EUR</b>	<b>2.407.722,97</b>	<b>3,57</b>	
<b>Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>2.407.722,97</b>	<b>3,57</b>	
<b>EUR - Guthaben bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			EUR	980.976,68			%	100,000	980.976,68	1,45
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			DKK	48.104,12			%	100,000	6.453,12	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NOK	54.092,58			%	100,000	4.822,37	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			AUD	6.770,99			%	100,000	4.184,01	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CAD	12.264,19			%	100,000	8.422,05	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			CHF	5.566,01			%	100,000	5.988,82	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			GBP	18.299,94			%	100,000	21.124,25	0,03
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			HKD	244,58			%	100,000	28,36	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			JPY	9.397.934,00			%	100,000	60.363,00	0,09
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			NZD	5.921,67			%	100,000	3.395,84	0,01
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			SGD	34,18			%	100,000	23,47	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			USD	1.449.038,84			%	100,000	1.311.941,00	1,95
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>293.838,90</b>	<b>0,44</b>	
Zinsansprüche			EUR	263.312,27					263.312,27	0,39
Dividendenansprüche			EUR	7.630,70					7.630,70	0,01
Quellensteueransprüche			EUR	12.235,00					12.235,00	0,02
Ansprüche auf Ausschüttung			EUR	10.660,93					10.660,93	0,02

# Jahresbericht Castell Global Income 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
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>EUR</b>	<b>-64.177,17</b>	<b>-0,10</b>
Zinsverbindlichkeiten			EUR	-5,03				-5,03	0,00
Verwaltungsvergütung			EUR	-52.538,98				-52.538,98	-0,08
Verwahrstellenvergütung			EUR	-5.462,09				-5.462,09	-0,01
Prüfungskosten			EUR	-4.986,11				-4.986,11	-0,01
Veröffentlichungskosten			EUR	-497,22				-497,22	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			EUR	-687,74				-687,74	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>67.430.851,04</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Castell Global Income Opportunities I</b>									
Anteilwert							EUR	93,95	
Ausgabepreis							EUR	95,83	
Rücknahmepreis							EUR	93,95	
Anzahl Anteile							STK	132.323	
<b>Castell Global Income Opportunities R</b>									
Anteilwert							EUR	93,45	
Ausgabepreis							EUR	95,32	
Rücknahmepreis							EUR	93,45	
Anzahl Anteile							STK	470.056	

# Jahresbericht Castell Global Income 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
<b>Castell Global Income Opportunities S</b>									
Anteilwert							EUR	93,93	
Ausgabepreis							EUR	95,81	
Rücknahmepreis							EUR	93,93	
Anzahl Anteile							STK	117.895	

### 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 Income Opportunities

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 29.12.2023	
AUD	(AUD)	1,6183000	= 1 EUR (EUR)
CAD	(CAD)	1,4562000	= 1 EUR (EUR)
CHF	(CHF)	0,9294000	= 1 EUR (EUR)
DKK	(DKK)	7,4544000	= 1 EUR (EUR)
GBP	(GBP)	0,8663000	= 1 EUR (EUR)
HKD	(HKD)	8,6243000	= 1 EUR (EUR)
JPY	(JPY)	155,6903000	= 1 EUR (EUR)
NOK	(NOK)	11,2170000	= 1 EUR (EUR)
NZD	(NZD)	1,7438000	= 1 EUR (EUR)
SGD	(SGD)	1,4566000	= 1 EUR (EUR)
USD	(USD)	1,1045000	= 1 EUR (EUR)

### Marktschlüssel

#### Terminbörsen

185    Eurex Deutschland

#### OTC

Over-the-Counter



## Jahresbericht Castell Global Income 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
ABN AMRO Bank N.V. Cert.v.Aand.op Naam EO 1	NL0011540547	STK	0	11.810	
Anglo American PLC Registered Shares DL -,54945	GB00B1XZS820	STK	1.100	4.460	
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089	STK	0	70	
BorgWarner Inc. Registered Shares DL -,01	US0997241064	STK	0	5.990	
Canadian Tire Corp. Ltd. Registered Shares Class A o.N.	CA1366812024	STK	0	1.080	
Corning Inc. Registered Shares DL -,50	US2193501051	STK	0	4.140	
Cummins Inc. Registered Shares DL 2,50	US2310211063	STK	0	1.150	
Daimler Truck Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000DTR0CK8	STK	0	1.500	
DBS Group Holdings Ltd. Registered Shares SD 1	SG1L01001701	STK	6.700	6.700	
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	0	3.500	
EuroAPI SAS Actions Nom. EO 1	FR0014008VX5	STK	0	61	
Gen Digital Inc. Registered Shares DL -,01	US6687711084	STK	0	5.870	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	0	6.030	
Intl Business Machines Corp. Registered Shares DL -,20	US4592001014	STK	0	1.960	
Isuzu Motors Ltd. Registered Shares o.N.	JP3137200006	STK	0	12.460	
Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	US5951121038	STK	0	2.110	
National Australia Bank Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NAB4	STK	0	6.480	
NatWest Group PLC Registered Shares LS 1,0769	GB00BM8PJY71	STK	0	64.210	
Nordea Bank Abp Registered Shares o.N.	FI4000297767	STK	0	14.820	
Ono Pharmaceutical Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3197600004	STK	0	5.580	
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	STK	0	6.160	
Swiss Re AG Namens-Aktien SF -,10	CH0126881561	STK	0	1.440	
Toshiba Corp. Registered Shares o.N.	JP3592200004	STK	0	3.510	
U.S. Bancorp Registered Shares DL -,01	US9029733048	STK	0	4.580	
Unilever PLC Registered Shares LS -,031111	GB00B10RZP78	STK	0	4.430	
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	STK	630	630	
Valero Energy Corp. Registered Shares DL -,01	US91913Y1001	STK	1.130	1.130	
Vodafone Group PLC Registered Shares DL 0,2095238	GB00BH4HKS39	STK	0	141.640	
Whirlpool Corp. Registered Shares DL 1	US9633201069	STK	0	800	

## Jahresbericht Castell Global Income 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
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2015(25) Ser. 74	BE0000334434	EUR	700	1.400	
1,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024)	DE0001102358	EUR	0	1.400	
1,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102382	EUR	4.500	4.500	
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 2022(25)	EU000A3K4DJ5	EUR	800	4.200	
1,8750 % Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2014(24)	EU000A1ZE225	EUR	2.200	2.200	
0,8750 % Finnland, Republik EO-Bonds 2015(25)	FI4000167317	EUR	700	1.400	
1,7500 % Frankreich EO-OAT 2014(24)	FR0011962398	EUR	0	2.500	
0,5000 % Frankreich EO-OAT 2015(25)	FR0012517027	EUR	2.000	2.000	
1,0000 % Irland EO-Treasury Bonds 2016(26)	IE00BV8C9418	EUR	0	700	
0,3750 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Anl.v.2018 (2025)	DE000A2GSNW0	EUR	0	1.700	
0,5000 % Niederlande EO-Anl. 2016(26)	NL0011819040	EUR	1.000	1.700	
2,0000 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2022(26)	AT0000A308C5	EUR	700	1.400	
2,8750 % Portugal, Republik EO-Obr. 2015(25)	PTOTEKOE0011	EUR	0	700	
0,0000 % Spanien EO-Bonos 2021(24)	ES0000012H33	EUR	0	1.400	
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>					
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	0	410	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809P3	STK	11.250	11.250	

## Jahresbericht Castell Global Income 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
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,3750 % United States of America DL-Notes 2014(24)	US912828D564	USD	0	1.700	
2,0000 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US912828XT22	USD	0	1.700	
2,1250 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US9128282Y56	USD	0	1.700	
2,0000 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US912828XX34	USD	0	1.700	
2,2500 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US9128283D01	USD	0	1.700	
2,1250 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US9128283J70	USD	0	1.700	
2,1250 % United States of America DL-Notes 2017(24)	US9128282N91	USD	0	1.700	
2,3750 % United States of America DL-Notes 2019(24)	US9128286G05	USD	0	1.700	
2,5000 % United States of America DL-Notes 2019(24)	US9128285Z94	USD	0	900	
2,2500 % United States of America DL-Notes 2022(24)	US91282CEG24	USD	0	2.600	
2,5000 % United States of America DL-Notes 2022(24) Ser.BA-2024	US91282CEK36	USD	0	1.700	
<b>Nichtnotierte Wertpapiere *)</b>					
<b>Aktien</b>					
Bunge Ltd. Registered Shares DL -,01	BMG169621056	STK	0	1.290	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,5000 % ABN AMRO Bank N.V. EO-Medium-Term Notes 2013(23)	XS0937858271	EUR	0	500	
4,7500 % Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCQ29	EUR	0	1.000	
<b>Andere Wertpapiere</b>					
Iberdrola S.A. Anrechte	ES06445809Q1	STK	26.490	26.490	

**Jahresbericht  
Castell Global Income 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
<b>Investmentanteile</b>					
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>					
Sygnel P-22 Inhaber-Anteile I	DE000A2PMXX1	ANT	0	18.000	
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
AIS-Amundi Index S+P 500 ESG Act.Nom.UCITS ETF o.N.	LU1437017863	ANT	3.500	3.500	
iShsIV-MSCI EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHZPJ783	ANT	170.000	170.000	
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	200.000	
Xtr.MSCI EM Lat. Am. ESG Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292108619	ANT	0	8.140	

**Jahresbericht  
Castell Global Income 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)

**Optionsscheine**

**Wertpapier-Optionsscheine**

**Optionsscheine auf Aktien**

UBS AG Call 31.03.31 CMS10Y	CH1104914457	STK	0	193	
-----------------------------	--------------	-----	---	-----	--

**Terminkontrakte**

**Zinsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): 10Y.US TRE.NT.SYN.AN., 2Y.US TRE.NT.SYN.AN., EURO-BOBL, EURO-BUND)

EUR 75.944,62

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): EURO-BUND, ULTRA 10Y.US TR.NT.SYN.AN)

EUR 13.104,00

**Devisenterminkontrakte (Verkauf)**

Verkauf von Devisen auf Termin:

USD/EUR EUR 12.562

**Jahresbericht  
Castell Global Income 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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Devisenterminkontrakte (Kauf)**

Kauf von Devisen auf Termin:

GBP/EUR	EUR	338
JPY/EUR	EUR	721
USD/EUR	EUR	20.207

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 Income Opportunities I

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	3.769,90	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	64.796,95	0,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	34.055,19	0,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	147.766,90	1,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	8.662,33	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	7.915,26	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-489,56	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-15.808,70	-0,12
11. Sonstige Erträge		EUR	495,94	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>251.164,22</b>	<b>1,90</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-841,08	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-102.365,95	-0,78
- Verwaltungsvergütung	EUR	-102.365,95		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-4.011,46	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.687,57	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	1.076,57	0,01
- Depotgebühren	EUR	-2.924,70		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	5.012,88		
- Sonstige Kosten	EUR	-1.011,61		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-107.829,49</b>	<b>-0,82</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>143.334,74</b>	<b>1,08</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	393.599,37	2,97
2. Realisierte Verluste		EUR	-447.190,67	-3,38
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-53.591,29</b>	<b>-0,41</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	465.353,68	3,52
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	266.284,84	2,01

# Jahresbericht Castell Global Income Opportunities I

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	731.638,52	5,53
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	821.381,96	6,20

## Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>12.684.629,45</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-287.610,03
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-786.428,19
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	300.661,31	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.087.089,50	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-853,26
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		821.381,96
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	465.353,68	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	266.284,84	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>12.431.119,93</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>1.671.287,29</b>	<b>12,62</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	1.295.729,68	9,79
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	89.743,44	0,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	285.814,16	2,16
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>1.406.641,82</b>	<b>10,62</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	1.406.641,82	10,62
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>264.645,47</b>	<b>2,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	264.645,47	2,00

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



# Jahresbericht Castell Global Income 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	149.405	EUR	15.458.094,29	EUR	103,46
2022	Stück	141.056	EUR	12.684.629,45	EUR	89,93
2023	Stück	132.323	EUR	12.431.119,93	EUR	93,95

\*) Auflegedatum 01.06.2021

# Jahresbericht

## Castell Global Income Opportunities R

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	13.340,59	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	229.253,27	0,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	120.472,01	0,25
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	522.650,17	1,11
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	30.748,24	0,07
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	27.985,18	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-1.732,63	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-55.923,15	-0,12
11. Sonstige Erträge		EUR	1.755,90	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>888.549,58</b>	<b>1,89</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-3.131,52	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-465.842,94	-0,99
- Verwaltungsvergütung	EUR	-465.842,94		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-14.691,35	-0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.194,44	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	25.227,86	0,05
- Depotgebühren	EUR	-10.676,31		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	39.619,86		
- Sonstige Kosten	EUR	-3.715,69		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-464.632,40</b>	<b>-0,99</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>423.917,18</b>	<b>0,90</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	1.392.708,42	2,96
2. Realisierte Verluste		EUR	-1.582.469,24	-3,37
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-189.760,82</b>	<b>-0,41</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	1.644.276,98	3,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.024.385,77	2,18

# Jahresbericht

## Castell Global Income Opportunities R

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.668.662,75	5,68
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.902.819,11	6,17

### Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>48.334.118,99</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR		-1.074.023,39
2. Zwischenausschüttungen	EUR		0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR		-6.233.920,44
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	409.429,41	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-6.643.349,85	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR		-3.119,76
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		2.902.819,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	1.644.276,98	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.024.385,77	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	EUR		<b>43.925.874,51</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	EUR	<b>5.687.492,49</b>	<b>12,08</b>
1. Vortrag aus Vorjahr	EUR	4.441.800,18	9,44
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	234.156,36	0,49
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.011.535,95	2,15
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	EUR	<b>4.747.380,97</b>	<b>10,08</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	4.747.380,97	10,08
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	EUR	<b>940.111,53</b>	<b>2,00</b>
1. Zwischenausschüttung	EUR	0,00	0,00
2. Endausschüttung	EUR	940.111,53	2,00

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

# Jahresbericht Castell Global Income 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	597.506	EUR	61.746.083,70	EUR 103,34
2022	Stück	539.258	EUR	48.334.118,99	EUR 89,63
2023	Stück	470.056	EUR	43.925.874,51	EUR 93,45

\*) Auflegedatum 01.06.2021

# Jahresbericht

## Castell Global Income Opportunities S

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

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	3.358,58	0,03
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	57.726,69	0,49
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	30.339,25	0,26
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	131.635,31	1,12
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	7.625,25	0,06
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	7.051,48	0,06
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-436,15	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-14.083,77	-0,12
11. Sonstige Erträge		EUR	441,84	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>223.658,49</b>	<b>1,90</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-559,59	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-72.147,72	-0,61
- Verwaltungsvergütung	EUR	-72.147,72		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-2.877,72	-0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-1.159,09	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	-19.263,16	-0,17
- Depotgebühren	EUR	-1.961,08		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-16.580,70		
- Sonstige Kosten	EUR	-721,39		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-96.007,28</b>	<b>-0,82</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>127.651,21</b>	<b>1,08</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		EUR	351.518,69	2,98
2. Realisierte Verluste		EUR	-399.262,12	-3,39
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-47.743,43</b>	<b>-0,41</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>				
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	448.757,48	3,81
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	150.538,77	1,28

# Jahresbericht

## Castell Global Income Opportunities S

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	599.296,25	5,09
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	679.204,03	5,76

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2023</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 8.574.765,99</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr				EUR -190.736,59
2. Zwischenausschüttungen				EUR 0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)				EUR 2.009.827,73
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.094.390,65		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.084.562,92		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR 795,43
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 679.204,03
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	448.757,48		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	150.538,77		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>				<b>EUR 11.073.856,60</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Ausschüttung insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>				<b>EUR 1.485.162,73</b>	<b>12,58</b>
1. Vortrag aus Vorjahr				EUR 1.150.427,86	9,75
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR 79.907,78	0,67
3. Zuführung aus dem Sondervermögen *)				EUR 254.827,08	2,16
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>				<b>EUR 1.249.373,05</b>	<b>10,58</b>
1. Der Wiederanlage zugeführt				EUR 0,00	0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung				EUR 1.249.373,05	10,58
<b>III. Gesamtausschüttung</b>				<b>EUR 235.789,69</b>	<b>2,00</b>
1. Zwischenausschüttung				EUR 0,00	0,00
2. Endausschüttung				EUR 235.789,69	2,00

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

# Jahresbericht Castell Global Income Opportunities S

## Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2021 *)	Stück	75.404	EUR	7.805.678,15	EUR	103,52
2022	Stück	95.368	EUR	8.574.765,99	EUR	89,91
2023	Stück	117.895	EUR	11.073.856,60	EUR	93,93

\*) Auflegedatum 01.06.2021

# Jahresbericht

## Castell Global Income Opportunities

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

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		EUR	20.469,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		EUR	351.776,90
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		EUR	184.866,45
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		EUR	802.052,39
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		EUR	47.035,83
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		EUR	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		EUR	42.951,92
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		EUR	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		EUR	-2.658,34
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		EUR	-85.815,61
11. Sonstige Erträge		EUR	2.693,68
<b>Summe der Erträge</b>		<b>EUR</b>	<b>1.363.372,29</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		EUR	-4.532,19
2. Verwaltungsvergütung		EUR	-640.356,61
- Verwaltungsvergütung	EUR	-640.356,61	
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		EUR	-21.580,53
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-9.041,10
5. Sonstige Aufwendungen		EUR	7.041,27
- Depotgebühren	EUR	-15.562,09	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	28.052,05	
- Sonstige Kosten	EUR	-5.448,69	
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>EUR</b>	<b>-668.469,16</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>		<b>EUR</b>	<b>694.903,13</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne		EUR	2.137.826,48
2. Realisierte Verluste		EUR	-2.428.922,02
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>EUR</b>	<b>-291.095,54</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		EUR	2.558.388,14
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		EUR	1.441.209,38



# Jahresbericht Castell Global Income Opportunities

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		3.999.597,52
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR		4.403.405,11

## Entwicklung des Sondervermögens

**2023**

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>69.593.514,43</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			EUR	-1.552.370,01
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-5.010.520,90
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.804.481,37		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-8.815.002,27		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-3.177,59
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			EUR	4.403.405,11
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	2.558.388,14		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	1.441.209,38		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			EUR	<b>67.430.851,04</b>

**Jahresbericht  
Castell Global Income Opportunities**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

<b>Anteilklasse</b>	<b>Mindestanlagesumme in Währung</b>	<b>Ausgabeaufschlag bis zu 2,00%, derzeit (Angabe in %)</b>	<b>Verwaltungsvergütung bis zu 1,200% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)</b>	<b>Ertragsverwendung</b>	<b>Währung</b>
<b>Castell Global Income Opportunities I</b>	250.000	2,00	0,840	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Castell Global Income Opportunities R</b>	keine	2,00	1,040	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR
<b>Castell Global Income Opportunities S</b>	keine	2,00	0,840	Ausschüttung ohne Zwischenausschüttung	EUR

# Jahresbericht Castell Global Income Opportunities

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure EUR **10.047.983,15**

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG (Broker) DE

**Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)** **95,96**

**Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)** **0,13**

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.06.2021 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	0,53 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,04 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,84 %

**Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:** **1,16**

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Global Aggregate Total Return (USD) (ID: XFI000000510   BB: I03351US)	50,00 %
MSCI World Net Return (EUR) (ID: XFI000000202   BB: MSDEWIN)	50,00 %

# Jahresbericht Castell Global Income Opportunities

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Sonstige Angaben

#### Castell Global Income Opportunities I

Anteilwert	EUR	93,95
Ausgabepreis	EUR	95,83
Rücknahmepreis	EUR	93,95
Anzahl Anteile	STK	132.323

#### Castell Global Income Opportunities R

Anteilwert	EUR	93,45
Ausgabepreis	EUR	95,32
Rücknahmepreis	EUR	93,45
Anzahl Anteile	STK	470.056

#### Castell Global Income Opportunities S

Anteilwert	EUR	93,93
Ausgabepreis	EUR	95,81
Rücknahmepreis	EUR	93,93
Anzahl Anteile	STK	117.895

### 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 Income Opportunities

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

#### Gesamtkostenquote

##### Castell Global Income Opportunities I

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,89 %

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 Income Opportunities R

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

1,09 %

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 Income Opportunities S

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt

0,89 %

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

# Jahresbericht

## Castell Global Income Opportunities

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

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

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

EUR 0,00

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
AIS-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 JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	IE00BHZPJ346	0,150
UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Reg.Shs A Acc. EUR Hedged o.N.	IE00BHXMHQ65	0,130

#### 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 EUR.ESG.Enh.U.ETF Reg. Shares EUR Acc. o.N.	IE00BHZPJ783	0,120
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
Xtr.MSCI EM Lat. Am. ESG Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0292108619	0,450

# Jahresbericht Castell Global Income Opportunities

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### Castell Global Income Opportunities I

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### Castell Global Income Opportunities R

Wesentliche sonstige Erträge: EUR 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: EUR 0,00

#### Castell Global Income Opportunities S

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 45.543,64

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 Income Opportunities

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>84,3</b>
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
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>4,8</b>
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 Income 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 Income Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
529900GFB37VHH5FH091

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

- CO<sub>2</sub>-Fußabdruck 15,7396

(Messgröße: CO<sub>2</sub>-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung)

- Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind 4,30%  
(Messgröße: Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind)
- Anteil der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen 57,94%  
(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 12,26%  
(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 14,65 %  
(Messgröße: Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird)
- Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen 35,44%  
(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?

<b>Beschreibung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren</b>			
<b>Indikatoren für Investitionen in Unternehmen, in die investiert wird</b>			
<b>Nachhaltigkeitsindikator für nachteilige Auswirkungen</b>	<b>Messgröße</b>	<b>Auswirkungen 2023</b>	<b>Auswirkungen 2022</b>
<b>KLIMAINDIKATOREN UND ANDERE UMWELTBEZOGENE INDIKATOREN</b>			
2. CO2-Fußabdruck	CO2-Fußabdruck Scope 1 und 2, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	15,7396	16,2799
	CO2-Fußabdruck Scope 1, 2 und 3, Berechnung siehe Anhang I der Offenlegungsverordnung	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	4,30%	3,46%
5. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	Anteil des Energie <b>verbrauchs</b> der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	n.a.	n.a.
	Anteil der Energie <b>erzeugung</b> der Unternehmen, in die investiert wird, aus nicht erneuerbaren Energiequellen im Vergleich zu erneuerbaren Energiequellen, ausgedrückt in Prozent der gesamten Energiequellen	57,94%	73,63%
<b>INDIKATOREN IN DEN BEREICHEN SOZIALES UND BESCHÄFTIGUNG, ACHTUNG DER MENSCHENRECHTE UND BEKÄMPFUNG VON KORRUPTION UND BESTECHUNG</b>			
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%	0,00%

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	12,26%	8,86%
12. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	Durchschnittliches unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle bei den Unternehmen, in die investiert wird	14,65%	13,18%
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	35,44%	33,77%
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%
<b>Indikatoren für Investitionen in Staaten und supranationale Organisationen</b>			
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%)

Tabakproduktion > 5 %

Kohle > 30 %

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
3,0000 % Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-Medium-Term Notes 2	Sovereigns	6,24	EFSF
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	Financials	6,22	Irland
0,7500 % Frankreich EO-OAT 2022(28)	Governments	3,64	Frankreich
0,7500 % Österreich, Republik EO-Medium-Term Notes 2018(28)	Governments	2,60	Österreich
0,7500 % Niederlande EO-Anl. 2018(28)	Governments	2,29	Niederlande
UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Reg.Shs A Acc. EUR Hedged o	N/A	2,27	Irland
0,8000 % Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 2018(28) Ser. 85	Governments	2,18	Belgien
2,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesobl.Ser.187 v.2023(28)	Governments	2,09	Deutschland
AIS-AMUND.MSCI EM ASIA SRI PAB Act. Nom. U.E.D.Uh USD Dis	N/A	1,99	Luxemburg
3,1250 % UniCredit Bank AG HVB MTN-OPF S.2140 v.23(25)	Pfandbriefe	1,94	Deutschland
2,8750 % Landesbank Baden-Württemberg MTN-Pfandbr.Ser.834 v.2	Pfandbriefe	1,93	Deutschland
0,7500 % Kreditanst.f.Wiederaufbau Med.Term Nts. v.18(28)	Sovereigns	1,85	Deutschland
0,5000 % Lb.Hessen-Thüringen GZ MTN HPF S.H321 v.18(25)	Pfandbriefe	1,84	Deutschland
iShsIV-MSCI JPN ESG.Enh.U.ETF Reg. Shs USD Dis. oN	N/A	1,73	Irland
2,1250 % Portugal, Republik EO-Obr. 2018(28)	Governments	1,65	Portugal



## Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

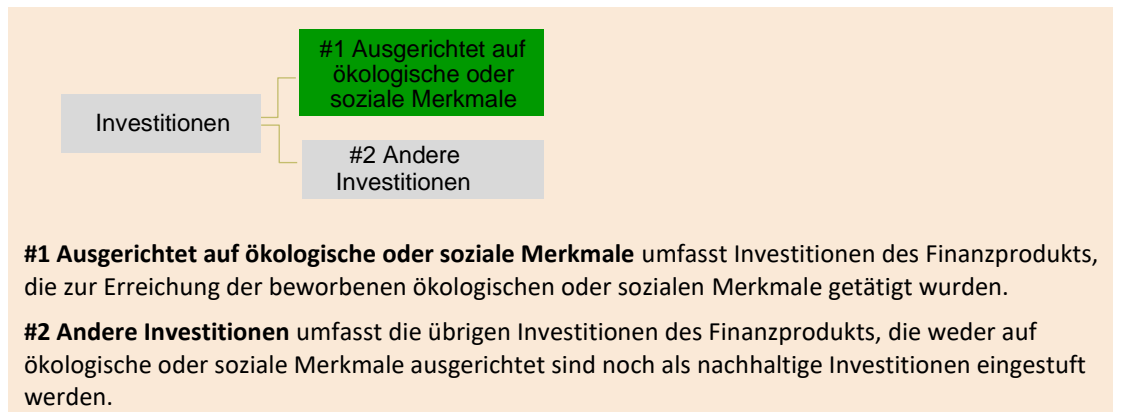
Mit nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen (nicht zu verwechseln mit nachhaltigen Investitionen) sind alle Investitionen gemeint, die zur Erreichung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale im Rahmen der Anlagestrategie beitragen.

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.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

Der Fonds war zum Geschäftsjahresende am 31.12.2023 zu 21,83% in Aktien, zu 60,99% in Renten und zu 13,53% in Fondsanteile und Zertifikaten investiert. Die anderen Investitionen waren Derivate und liquide Mittel (3,65%).



### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

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

- Information Technology 24,43%,
- Financials 22,48%,
- Health Care 9,13%,

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

**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.

- Communication Services 9,03% und
- Industrials 8,08%.

Der Fonds investierte in Renten hauptsächlich in die Sektoren

- Governments 43,09%,
- Pfandbriefe 19,61%,
- Sovereigns 17,82%,
- Corporates 14,61% und
- Financials banking 3,67%.

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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

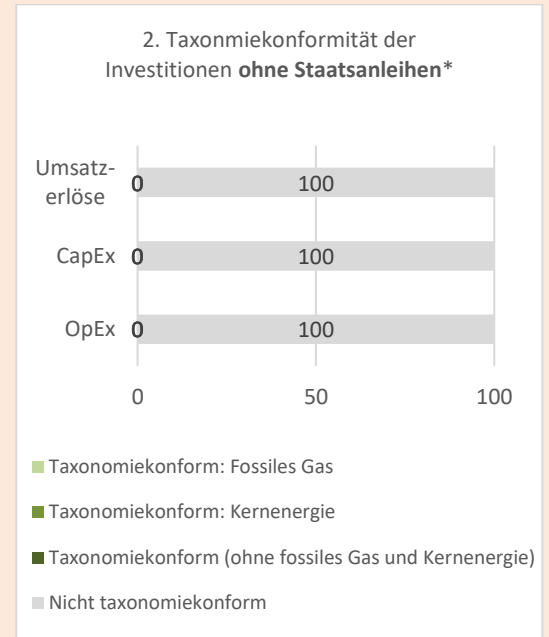
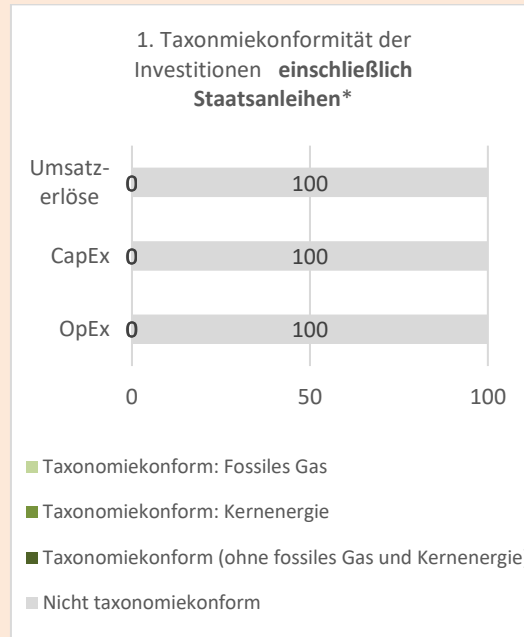
Nein

<sup>1</sup> 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.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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



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

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

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

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

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



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

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

Für 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 ""Analyserichtlinien für Gesellschafterversammlungen"" des BVI zugrunde, die als Branchenstandard die Grundlage für einen verantwortungsvollen Umgang mit Anlegern, Kapital und Rechten bilden.

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

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

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

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

**Jahresbericht  
Castell Global Income Opportunities**

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Castell Global Income Opportunities

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

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

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Castell Global Income 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 Income 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 Income Opportunities

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse S*	1. Juni 2021
Anteilklasse R	1. Juni 2021
Anteilklasse I	1. Juni 2021

### Erstausgabepreise

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

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse S	derzeit 2 %
Anteilklasse R	derzeit 2 %
Anteilklasse I	derzeit 2 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse S	keine
Anteilklasse R	keine
Anteilklasse I	EUR 250.000

### Verwaltungsvergütung\*\*

Anteilklasse S	derzeit 0,84 % p.a.
Anteilklasse R	derzeit 1,04 % p.a.
Anteilklasse I	derzeit 0,84 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung\*\*\*

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

### Erfolgsabhängige Vergütung

Anteilklasse S, R und I	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 3%.
-------------------------	---

### Währung

Anteilklasse S	EUR
Anteilklasse R	EUR
Anteilklasse I	EUR

### Ertragsverwendung

Anteilklasse S	Ausschüttend
Anteilklasse R	Ausschüttend
Anteilklasse I	Ausschüttend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse S	A2QK5X / DE000A2QK5X2
Anteilklasse R	A2QK5Y / DE000A2QK5Y0
Anteilklasse I	A2QK5W / DE000A2QK5W4

\*nur erwerbbar von steuerbegünstigten Anlegern im Sinne von § 5 Abs. 2 der Besonderen Anlagebedingungen

\*\* Unterliegt einer volumenabhängigen Staffelung

\*\*\*Unterliegt einer Staffelung



# Jahresbericht

## Castell Global Income 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