

# Jahresbericht zum 31. Dezember 2020

Castell Generationenfonds



FÜRSTLICH CASTELL'SCHE  
BANK

**HANSAINVEST**

# Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

der vorliegende Jahresbericht informiert Sie über  
die Entwicklung des OGAW-Fonds

Castell Generationenfonds

in der Zeit vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020.

Hamburg, im April 2021

Mit freundlicher Empfehlung

Ihre HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH

Dr. Jörg W. Stotz    Nicholas Brinckmann    Andreas Hausladen    Ludger Wibbeke

## So behalten Sie den **Überblick:**

Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020 .....	4
Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020 .....	7
Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020 .....	8
Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV .....	16
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers .....	19
Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien .....	21

# Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr 2020

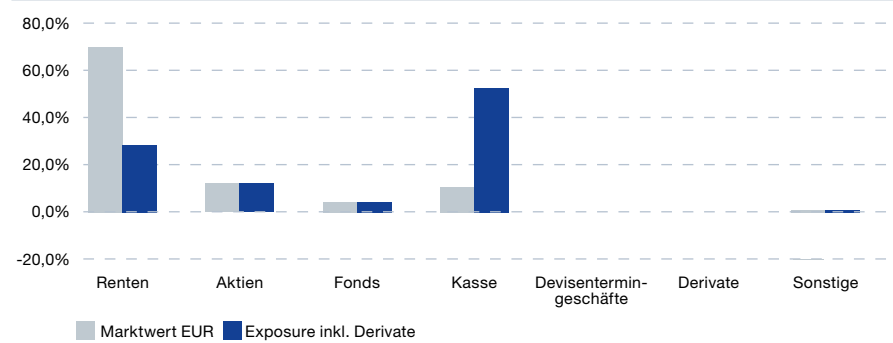
## Anlageziele und Anlagepolitik

Ziel der Anlagepolitik ist die langfristige Erwirtschaftung eines risikoadjustierten Wertzuwachses zur Erlangung einer realen Vermögensmehrung unter Berücksichtigung von ethischen Aspekten und Nachhaltigkeitskriterien. Die in Zusammenarbeit mit der unabhängigen ESG Rating-Agentur ISS ESG festgelegten Ausschlusskriterien gehen sogar über die Prinzipien des UN Global Compact hinaus. Hierzu zählen auf Unternehmensebene z.B.: Produktion geächteter Waffen, Verstöße gegen Kernarbeitsnormen, Verletzung von Umweltgesetzen etc. Auf Länderebene sind dies u.a.: systematische Menschenrechtsverletzungen, schlechte Klimaschutzleistungen, Korruption, Kinderarbeit etc. Um höchstmöglichen Standards im Bereich von Ethik und Nachhaltigkeit zu genügen, werden die Ausschlusskriterien für das Fondsanlageuniversum seitens der ISS ESG regelmäßig überwacht.

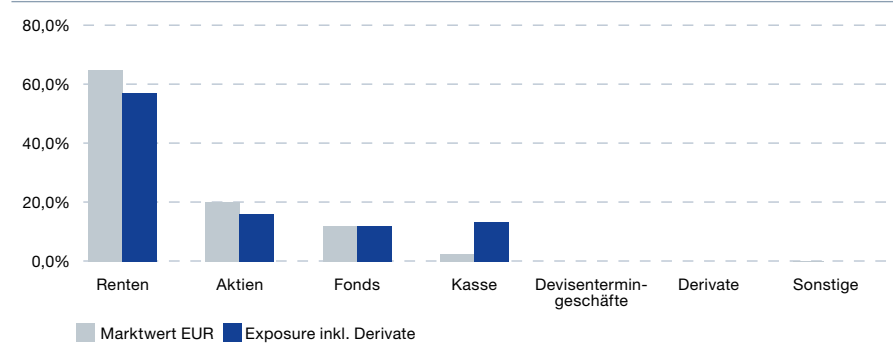
## Portfoliostruktur sowie wesentliche Änderungen im Berichtszeitraum

2020 hielten eine Jahrhundert-Pandemie sowie die US Präsidentschaftswahlen im November die Welt in Atem. Dabei startete das Jahr 2020 nach der Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China vielversprechend. Der fulminante Jahresstart mit neuen Höchstkursen weltweit wurde durch den Ausbruch des Coronavirus in China jäh gestoppt. Die internationalen Aktien- und Kreditmärkte erlebten im Laufe des ersten Quartals einen Crash, wie er zuletzt in der Finanz-

### Per 31.12.2019\*)



### Per 31.12.2020\*)



\*) Durch Rundung bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen im Vergleich mit der Vermögensaufstellung gemäß Jahresbericht entstanden sein.

krise 2008 zu sehen war. Innerhalb kürzester Zeit vermeldeten die wichtigsten Aktienindizes Kursverluste von über 40 %. An den Kreditmärkten führte die Sorge vor Kreditausfällen und Unternehmensinsolvenzen zu einem massiven Anstieg der Kreditaufschläge. Entsprechend sahen sich hochverzinsliche und Unternehmensanleihen im Fahrwasser der Aktienmärkte unter Druck und verbuchten zwischenzeitlich ebenfalls zweistellige Kursverluste. Die Notenbanken und Regierungen unterstützten weltweit mit Hilfsprogrammen die Wirtschaft. So gelang es, nach dem künstlich herbeigeführten „Lockdown“ im Frühling 2020, die Konjunktur aus der schärfsten Rezession in einen kräftigen

Aufschwung über den Sommer bis ins dritte Quartal hinein zu katapultieren. An den Aktienmärkten wurden die Covid-19-bedingten massiven Kursverluste dank riesiger fiskalischer Hilfspakete und der massiven Unterstützung der Notenbanken größtenteils wieder aufgeholt. Steigende Unternehmensgewinne und eine wohl weiterhin sehr lockere Geldpolitik der Zentralbanken waren und sind eine gute Ausgangslage für Anleger. Der Sieg von President-elect Joe Biden über den amtierenden Präsidenten Trump in den USA, eine Lösung in den Austrittsverhandlungen zum Brexit in letzter Minute, sowie die Zulassung der ersten Impfstoffe im Dezember ließen die internationalen Aktienmärkte das Jahr

2020 überwiegend mit leicht positivem Vorzeichen beenden.

Auch die internationalen Rentenmärkten konnten das Jahr 2020 größtenteils verlustfrei überstehen. Auf der Währungsseite zeigte sich der Euro gegenüber dem US-Dollar insbesondere seit dem Spätsommer fester.

Im Fonds wurde die Aktienquote im Berichtszeitraum, unter Einrechnung der Investmentanteile auf Aktien, der REITS sowie der Derivatepositionen auf Aktien, zwischen ca. 3,5 % und 14,5 % gesteuert. Dabei wurde die Quote im ersten Quartal Richtung 3,5 % gesenkt und ab Mai wieder sukzessive erhöht. Die modified Duration inkl. Futures bewegte sich zwischen 0,68 und 6,41. Der Fonds profitierte in der zweiten Jahreshälfte durch die wieder erhöhte Aktienquote und konnte somit einen Großteil der Kursverluste aus der ersten Jahreshälfte wieder aufholen. Der Fonds erzielte im Berichtszeitraum unter Berücksichtigung der Ausschüttung im ersten Quartal eine Wertentwicklung von -1,74 % in der Anteilklasse Stiftungen sowie -1,38 % in der Anteilklasse I. Hinsichtlich der Fremdwährungen wurde der US-Dollar temporär durch den Einsatz von Devisentermingeschäften teilweise abgesichert.

Die Anleihen von BASF, Renault und Total wurden verkauft, da sie nicht mehr unseren Nachhaltigkeitskriterien entsprachen. Im Berichtszeitraum wurde im Einklang mit der Anlagestrategie auf eine häufige Umschichtung der Positionen verzichtet.

## Risikoanalyse - Wesentliche Risiken

### Marktpreisrisiken

Während des Berichtszeitraums bestanden in dem Fonds Marktpreisrisiken, insbesondere in Form von Aktien-, Anleihe-, Währungsrisiken. 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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

### Adressenausfallrisiko

Adressenausfallrisiken resultieren aus dem möglichen Ausfall von Zins- und Tilgungszahlungen der Einzelinvestments in Renten, die so weit wie möglich diversifiziert werden, um Konzentrationsrisiken zu verringern. Dies betrifft nicht nur die Auswahl der Schuldner, sondern auch die Auswahl der Sektoren und Länder.

### Zinsänderungsrisiko

Sofern in festverzinsliche Wertpapiere investiert wird, könnte die Möglichkeit bestehen, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Emission einer Anleihe gegeben ist, ändert. 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 des festverzinslichen Wertpapiers in etwa dem aktuellen Marktzins entspricht. Diese Kursentwicklungen fallen jedoch je nach (Rest-)Laufzeit der festverzinslichen Wertpapiere unterschiedlich aus. Festverzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten haben geringere Zinsänderungsrisiken als festverzinsliche Wertpapiere mit längeren Laufzeiten.

### Währungsrisiken

Wegen des Grundsatzes der Diversifikation investiert der Fonds weltweit. Den dadurch bestehenden Währungsrisiken bestehen entsprechend Chancen gegen-

über. Die Finanzinstrumente können in einer anderen Währung als der Währung des Sondervermögens angelegt sein. Der Fonds erhält die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der anderen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert solcher Anlagen und somit auch der Wert des Sondervermögens. Fremdwährungsrisiken wurden im Berichtszeitraum durch den temporären Einsatz von Devisentermingeschäften teilweise abgesichert.

### Liquiditätsrisiko Renten

Aufgrund der Anlagepolitik ist das Sondervermögen den Rentenmärkten inhärenten Liquiditätsrisiken ausgesetzt. Um diese Liquiditätsrisiken zu begrenzen, achtet das Fondsmanagement auf ein ausreichendes Emissionsvolumen der einzelnen Anleihen sowie einen hohen Diversifikationsgrad im Sondervermögen.

### Liquiditätsrisiko Aktien

Das Sondervermögen ist breit gestreut und mehrheitlich in Aktien mit hoher Marktkapitalisierung investiert, die im Regelfall in großen Volumina an den internationalen Börsen gehandelt werden. Daher ist davon auszugehen, dass jederzeit ausreichend Vermögenswerte zu einem angemessenen Verkaufserlös veräußert werden können.

### Operationelle Risiken

Unter operationellen Risiken wird die Gefahr von Verlusten verstanden, die durch die Unangemessenheit oder das Versagen von internen Verfahren, Menschen und Systemen oder durch externe Ereignisse verursacht werden. Beim operationellen Risiko differenziert die Gesellschaft zwischen technischen Risiken, Personalrisiken, Produktrisiken und Rechtsrisiken sowie Risiken aus Kunden- und Geschäftsbeziehungen und hat hierzu u.a. die folgenden Vorkehrungen getroffen:

Ex ante und ex post Kontrollen sind Bestandteil des Orderprozesses.

Rechts- und Personalrisiken werden durch Rechtsberatung und Schulungen der Mitarbeiter minimiert.

Darüber hinaus werden Geschäfte in Finanzinstrumenten ausschließlich über kompetente und erfahrene Kontrahenten abgeschlossen. Die Verwahrung der Finanzinstrumente erfolgt durch eine etablierte Verwahrstelle mit guter Bonität.

Die Ordnungsmäßigkeit der für das Sondervermögen relevanten Aktivitäten und Prozesse wird regelmäßig durch die Interne Revision überwacht.

### **Sonstige Risiken**

Die Ausbreitung der Atemwegserkrankung COVID-19 hat aktuell weltweit zu massiven Einschnitten in das öffentliche

Leben mit erheblichen Folgen u.a. für die Wirtschaft und deren Unternehmen geführt, die sich derzeit noch nicht abschätzen lassen. Vor diesem Hintergrund lassen sich die mit den Investitionen dieses Fonds verbundenen Risiken derzeit nicht abschließend absehen. Es besteht die Möglichkeit, dass sich die bestehenden Risiken verstärkt und kumuliert realisieren und sich negativ auf das Ergebnis des Fonds auswirken könnten.

### **Wesentliche Quellen zum Veräußerungsergebnis**

Die realisierten Gewinne resultieren im Wesentlichen aus der Veräußerung von Futures. Für die realisierten Verluste sind im Wesentlichen die Veräußerungen von Futures ursächlich.

### **Sonstige Hinweise**

Die mit der Verwaltung des Investmentvermögens betraute Kapitalverwaltungsgesellschaft ist die HANSAINVEST Hanseatische Investment- GmbH.

Das Portfoliomanagement für den Castell Generationenfonds ist ausgelagert an die SIGNAL IDUNA Asset Management GmbH ausgelagert. Als Berater fungiert die Fürstlich Castell'sche Bank, Credit Casse AG.

Weitere für den Anleger wesentliche Ereignisse haben sich nicht ergeben.

# Vermögensübersicht per 31. Dezember 2020

Fondsvermögen: EUR 26.976.115,12 (24.183.944,63)

Umlaufende Anteile: I-Klasse 166.159 (206.421)

Stiftungen-Klasse 102.975 (29.815)

Vermögensaufteilung in TEUR/%			
	Kurswert in Fonds- währung	% des Fonds- vermögens	% des Fonds- vermögens per 31.12.2019
<b>I. Vermögensgegenstände</b>			
<b>1. Aktien</b>	5.310	19,68	(13,39)
<b>2. Anleihen</b>	17.346	64,30	(69,97)
<b>3. Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>	113	0,42	(0,00)
<b>4. Sonstige Wertpapiere</b>	3.263	12,10	(4,67)
<b>5. Derivate</b>	96	0,35	(0,27)
<b>6. Bankguthaben</b>	698	2,59	(11,17)
<b>7. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	181	0,67	(0,74)
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-31	-0,11	(-0,21)
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>26.976</b>	<b>100,00</b>	

# Vermögensaufstellung per 31. Dezember 2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens	
					im Berichtszeitraum					
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>										
<b>Aktien</b>										
Aareal Bank	DE0005408116		STK	1.750	1.750	0	EUR	19,660000	34.405,00	0,13
Akzo Nobel N.V. Aandelen aan toonder EO 2	NL0013267909		STK	900	270	0	EUR	89,220000	80.298,00	0,30
Allianz	DE0008404005		STK	600	350	0	EUR	201,950000	121.170,00	0,45
Amadeus IT Holding	ES0109067019		STK	1.200	350	0	EUR	60,920000	73.104,00	0,27
ASML Holding	NL0010273215		STK	450	150	0	EUR	396,300000	178.335,00	0,66
Carl-Zeiss Meditec	DE0005313704		STK	500	500	0	EUR	108,500000	54.250,00	0,20
Deutsche Börse	DE0005810055		STK	400	400	0	EUR	140,050000	56.020,00	0,21
Gerresheimer	DE000A0LD6E6		STK	1.200	1.200	0	EUR	87,500000	105.000,00	0,39
Huhtamäki Oyj	FI0009000459		STK	3.100	1.600	0	EUR	42,920000	133.052,00	0,49
Kesko Oyj	FI0009000202		STK	2.800	2.800	0	EUR	21,340000	59.752,00	0,22
Koninklijke DSM	NL0000009827		STK	850	250	0	EUR	142,900000	121.465,00	0,45
Münchener Rückversicherung	DE0008430026		STK	470	470	0	EUR	243,800000	114.586,00	0,42
Neste Oyj	FI0009013296		STK	3.400	1.600	0	EUR	59,560000	202.504,00	0,75
OMV	AT0000743059		STK	1.250	0	0	EUR	33,120000	41.400,00	0,15
Poste Italiane S.p.A. Azioni nom. EO -,51	IT0003796171		STK	4.000	4.000	0	EUR	8,350000	33.400,00	0,12
Puma	DE0006969603		STK	1.100	0	0	EUR	91,920000	101.112,00	0,37
Sampo	FI0009003305		STK	2.000	2.000	0	EUR	34,790000	69.580,00	0,26
Schneider Electric	FR0000121972		STK	1.400	600	0	EUR	120,650000	168.910,00	0,63
SEB	FR0000121709		STK	500	180	0	EUR	148,300000	74.150,00	0,27
Siemens Healthineers AG	DE000SHL1006		STK	2.200	650	0	EUR	42,195000	92.829,00	0,34
Signify N.V. Registered Shares EO -,01	NL0011821392		STK	1.500	1.500	0	EUR	35,460000	53.190,00	0,20
Sopra Steria Group S.A. Actions Port. EO 1	FR0000050809		STK	900	900	0	EUR	134,400000	120.960,00	0,45
Symrise	DE000SYM9999		STK	1.350	700	0	EUR	109,250000	147.487,50	0,55
Verbund	AT0000746409		STK	2.600	1.300	0	EUR	69,050000	179.530,00	0,68
Straumann	CH0012280076		STK	140	70	0	CHF	1.042,000000	134.668,82	0,51
Temenos Group	CH0012453913		STK	900	590	0	CHF	123,400000	102.524,81	0,39
Zurich Insurance Group	CH0011075394		STK	320	320	0	CHF	373,400000	110.305,10	0,41
Astrazeneca	GB0009895292		STK	1.450	1.450	0	GBP	74,620000	119.247,26	0,44
National Grid	GB00BDR05C01		STK	4.000	4.000	0	GBP	8,830000	38.926,54	0,14
SSE PLC Shs LS-,50	GB0007908733		STK	6.500	6.500	0	GBP	15,555000	111.431,64	0,41
United Utilities Group	GB00B39J2M42		STK	4.200	4.200	0	GBP	9,262000	42.872,54	0,16
Advanced Micro Devices	US0079031078		STK	5.000	0	1.000	USD	90,620000	370.089,03	1,37
American Express	US0258161092		STK	1.350	0	0	USD	118,140000	130.269,54	0,48
Automatic Data Processing	US0530151036		STK	1.050	0	0	USD	174,870000	149.974,27	0,56
Dentsply Sirona Inc. Registered Shares DL -,01	US24906P1093		STK	3.150	0	0	USD	51,250000	131.861,06	0,49
Ecolab	US2788651006		STK	900	0	0	USD	214,470000	157.659,89	0,58



## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs		Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum					
General Mills Inc. Registered Shares DL -,10	US3703341046		STK	3.300	0	0	USD	59,150000	159.433,96	0,59
MasterCard	US57636Q1040		STK	690	0	0	USD	346,660000	195.373,19	0,72
Trane Technologies PLC Registered Shares DL 1	IE00BK9ZQ967		STK	1.350	1.350	0	USD	142,740000	157.395,25	0,58
Novo-Nordisk	DK0060534915		STK	2.250	2.250	0	DKK	429,150000	129.802,46	0,48
London Stock Exchange	GB00B0SWJX34		STK	1.300	400	0	GBP	91,020000	130.408,33	0,48
Equinix	US29444U7000		STK	345	0	0	USD	708,780000	199.729,72	0,74
PayPal Holdings	US70450Y1038		STK	800	0	760	USD	231,030000	150.963,00	0,56
Sika AG	CH0418792922		STK	760	760	0	CHF	243,400000	170.767,60	0,63
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
0,875000000% ABN AMRO Bank N.V. EO-Cov. Med.-Term Nts 16(26)	XS1344751968		EUR	300	0	0	%	106,889101	320.667,30	1,19
4,750000000% Allianz SE FLR-Med.Ter.Nts.v.13(23/unb.)	DE000A1YCQ29		EUR	100	0	0	%	112,010750	112.010,75	0,42
4,625000000% Banco Santander EO-Cédulas Hipotec. 07/27	ES0413900160		EUR	200	0	0	%	132,169000	264.338,00	0,98
4,000000000% BANKIA S.A. EO-Cédulas Hip. 2005(25)	ES0414950628		EUR	200	0	0	%	118,204978	236.409,96	0,88
0,900000000% Belgien, Königreich EO-Obl. Lin. 19/29	BE0000347568		EUR	440	0	400	%	111,638000	491.207,20	1,82
1,300000000% Berkshire Hathaway Inc. EO-Notes 2016(16/24)	XS1380334141		EUR	250	0	0	%	104,580210	261.450,53	0,97
2,125000000% Citigroup Inc. EO-Medium-Term Notes 2014(26)	XS1107727007		EUR	500	500	0	%	111,202340	556.011,70	2,06
1,000000000% Credit Agricole S.A. (Ldn Br.) EO-Preferred Med.-T.Nts 19(29)	FR0013421815		EUR	500	500	0	%	108,293463	541.467,32	2,01
3,500000000% Crédit Mutuel Arkéa EO-Medium-Term Notes 2017(29)	FR0013236544		EUR	500	500	0	%	121,331000	606.655,00	2,25
1,750000000% Danone S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 17(23/Und.)	FR0013292828		EUR	300	0	0	%	102,927000	308.781,00	1,14
2,625000000% Deutsche Bank AG Med.Term Nts.v.2019(2026)	DE000DL19US6		EUR	400	0	0	%	109,919873	439.679,49	1,63
5,125000000% Deutsche Lufthansa AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2021/2075)	XS1271836600		EUR	50	0	0	%	91,799500	45.899,75	0,17
1,625000000% Deutsche Post AG Medium Term Notes v.18(28/28)	XS1917358621		EUR	500	500	0	%	112,737392	563.686,96	2,09
1,625000000% E.ON SE MTN 17/29	XS1616411119		EUR	500	500	0	%	112,465504	562.327,52	2,08
3,625000000% EnBW Energie Baden-Württem. FLR-Anl. 14/76	XS1044811591		EUR	200	0	0	%	101,001000	202.002,00	0,75
0,750000000% Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-Medium-Term Notes 2017(27)	EU000A1Z99B9		EUR	450	0	400	%	108,082810	486.372,65	1,80
2,125000000% Evonik Industries AG FLR-Nachr.-Anl. v.17(22/77)	DE000A2GSFF1		EUR	200	0	0	%	102,586000	205.172,00	0,76
0,750000000% Finnland, Republik EO-Bonds 2015(31)	FI4000148630		EUR	850	0	0	%	112,391500	955.327,75	3,54
0,750000000% Frankreich EO-OAT 18/28	FR0013341682		EUR	650	0	0	%	110,086000	715.559,00	2,65
1,125000000% Intesa Sanpaolo S.p.A. EO-Medium-Term Notes 2015(22)	XS1197351577		EUR	150	0	0	%	101,542246	152.313,37	0,56
2,450000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(23)	IT0005344335		EUR	250	0	0	%	107,791998	269.480,00	1,00
3,000000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29)	IT0005365165		EUR	700	0	0	%	122,087362	854.611,53	3,17
1,000000000% LANXESS AG Medium-Term Nts 2016(16/26)	XS1501367921		EUR	400	0	0	%	105,984500	423.938,00	1,58
3,375000000% Merck KGaA FLR-Sub.Anl. v.2014(2024/2074)	XS1152343668		EUR	200	0	0	%	110,395500	220.791,00	0,83
2,000000000% Orange S.A. EO-Medium-Term Nts 2019(19/29)	FR0013396520		EUR	400	0	0	%	115,491500	461.966,00	1,71
5,650000000% Portugal 13/24	PTOTE00E0015		EUR	370	0	0	%	119,639500	442.666,15	1,64
3,875000000% Portugal EO-Obr. 14/30	PTOTEROE0014		EUR	370	0	0	%	135,665500	501.962,35	1,86
4,875000000% Procter & Gamble 07/27	XS0300113254		EUR	350	0	0	%	132,267000	462.934,50	1,72

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens
					im Berichtszeitraum					
0,875000000% Roche Finance Europe B.V. EO-Med.-Term Notes 2015(15/25)	XS1195056079		EUR	200	0	0	%	104,759000	209.518,00	0,78
0,875000000% Santander Consumer Finance SA EO-Medium-Term Nts 2017(22)	XS1550951641		EUR	200	0	0	%	101,259465	202.518,93	0,75
1,000000000% Slowakei EO-Anl. 2018(28)	SK4120014150		EUR	650	0	0	%	112,060509	728.393,31	2,70
1,500000000% Großbritannien LS-Treasury Stock 16/26	GB00BYZW3G56		GBP	75	0	0	%	108,614000	89.778,48	0,33
3,750000000% Norwegen, Königreich NK-Anl. 10/21	N00010572878		NOK	4.830	0	0	%	101,401500	464.170,26	1,72
2,500000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2019 (2022)	US500769HZ02		USD	275	0	0	%	102,615000	230.491,91	0,85
5,500000000% Morgan Stanley DL-Notes 2011(21)	US61747WAL37		USD	450	0	0	%	102,978000	378.502,82	1,40
0,000000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2020 (2030)	DE0001102499		EUR	450	1.500	1.050	%	105,688000	475.596,00	1,76
1,015380000% Bank of America Corp. DL-FLR Med.-T.Nts 2018(23/24)M	US06051GHE26		USD	200	0	0	%	100,859000	164.761,90	0,61
3,500000000% Bank of America Corp. DL-Notes 16/26	US06051GFX25		USD	250	0	0	%	113,178000	231.107,57	0,86
4,250000000% Blackrock Inc. DL-Notes 2011(11/21)	US09247XAH44		USD	450	0	0	%	101,600500	373.439,72	1,38
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>										
Roche Holding AG Inhaber-Genußscheine o.N.	CH0012032048		STK	400	400	0	CHF	306,875000	113.316,41	0,42
<b>Summe der börsengehandelten Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>20.637.477,60</b>	<b>76,50</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>										
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>										
1,750000000% Coca-Cola European Partn. PLC EO-Notes 2016(16/28)	XS1415535696		EUR	500	500	0	%	111,256763	556.283,82	2,06
1,600000000% Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(29/ unb.)	XS2010039548		EUR	400	0	0	%	104,786500	419.146,00	1,55
0,900000000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2020(31)	IT0005422891		EUR	400	400	0	%	103,469107	413.876,43	1,53
0,250000000% Niederlande EO-Anl. 2019(29)	NL0013332430		EUR	350	0	0	%	107,072168	374.752,59	1,40
0,634130000% BMW US Capital LLC DL-FLR Notes 2018(21) Reg.S	USU09513HG74		USD	450	0	0	%	100,058000	367.770,15	1,36
<b>Summe der an organisierten Märkten zugelassenen oder in diese einbezogenen Wertpapiere</b>								<b>EUR</b>	<b>2.131.828,99</b>	<b>7,90</b>
<b>Investmentanteile</b>										
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>										
BNPPE-MSCI Jap.SRI S-Ser-5%C. Nam.-Ant. UCITS ETF Distr.o.N.	LU1753045928		ANT	11.500	11.500	0	EUR	24,235000	278.702,50	1,03
iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3N12		ANT	143.000	128.800	0	EUR	5,361000	766.623,00	2,84
iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF Reg. Shares USD Dis. o.N.	IE00BFNM3H51		ANT	46.000	16.800	0	EUR	5,767000	265.282,00	0,98
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN	IE00BZ173V67		ANT	400	400	0	EUR	1.387,400000	554.960,00	2,06
SEB Sustainable High Yield Fd Inhaber-Anteile D (EUR) o.N.	LU0120526693		ANT	15.000	15.000	25.000	EUR	35,614000	534.210,00	1,98
UBS-ETF-UBS MSCI Pa.So.Re.U.E. Namens-Anteile (USD) A-dis oN	LU0629460832		ANT	6.200	6.200	0	EUR	68,970000	427.614,00	1,59
UBS(Ir)ETF-MSCI UK IMI Soc.R. Reg.Shs A Dis. GBP o.N.	IE00BMP3HN93		ANT	25.000	25.000	0	GBP	15,824000	435.994,93	1,62
<b>Summe der Investmentanteile</b>								<b>EUR</b>	<b>3.263.386,43</b>	<b>12,10</b>
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>								<b>EUR</b>	<b>26.032.693,02</b>	<b>96,50</b>
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen)										
<b>Zins-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten										
<b>Zinsterminkontrakte</b>										
Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 22.03.2021		XCBT	USD	-100.000					-319,06	0,00
Euro Bund Futures 08.03.2021		XEUR	EUR	-1.000.000					6.700,00	0,02
<b>Summe der Zinsterminkontrakte</b>								<b>EUR</b>	<b>6.380,94</b>	<b>0,02</b>

## Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Ver- käufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermö- gens
					im Berichtszeitraum				
<b>Aktienindex-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>									
ESTX 50 Index Futures 19.03.2021		XEUR	EUR	Anzahl -28				-5.460,00	-0,02
<b>Summe der Aktienindex-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>-5.460,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Devisen-Derivate</b> Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>									
<b>Offene Positionen</b>									
USD/EUR 3,00 Mio.		OTC						95.141,06	0,35
<b>Summe der Devisen-Derivate</b>							<b>EUR</b>	<b>95.141,06</b>	<b>0,35</b>
<b>Bankguthaben</b>									
<b>EUR - Guthaben bei:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			EUR	676.962,21				676.962,21	2,51
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			NOK	2.168,28				205,49	0,00
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			DKK	21.681,05				2.914,55	0,01
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen:</b>									
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			GBP	2.068,33				2.279,53	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			CHF	1.817,76				1.678,06	0,01
Verwahrstelle: Donner & Reuschel AG			USD	16.555,17				13.522,15	0,05
<b>Summe der Bankguthaben</b>							<b>EUR</b>	<b>697.561,99</b>	<b>2,59</b>
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>									
Zinsansprüche			EUR	178.471,29				178.471,29	0,66
Dividendenansprüche			EUR	2.840,20				2.840,20	0,01
<b>Summe sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>EUR</b>	<b>181.311,49</b>	<b>0,67</b>
<b>Sonstige Verbindlichkeiten 1)</b>			<b>EUR</b>	<b>-31.513,38</b>			<b>EUR</b>	<b>-31.513,38</b>	<b>-0,11</b>
<b>Fondsvermögen</b>							<b>EUR</b>	<b>26.976.115,12</b>	<b>100,2)</b>
<b>Castell Generationenfonds I</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>100,33</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>166.159</b>	
<b>Castell Generationenfonds Stiftungen</b>									
<b>Anteilwert</b>							<b>EUR</b>	<b>100,08</b>	
<b>Umlaufende Anteile</b>							<b>STK</b>	<b>102.975</b>	

### Fußnoten:

1) noch nicht abgeführte Prüfungskosten, Veröffentlichungskosten, Verwahrstellenvergütung, Verwaltungsvergütung, Zinsen laufendes Konto

2) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Abwicklung von Transaktionen durch verbundene Unternehmen. Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 100,00%. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 134.759.345,13 EUR.

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		per 30.12.2020	
Schweizer Franken	CHF	1,083250	= 1 Euro (EUR)
Dänische Krone	DKK	7,438900	= 1 Euro (EUR)
Britisches Pfund	GBP	0,907350	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Krone	NOK	10,551500	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,224300	= 1 Euro (EUR)
<b>Marktschlüssel</b>			
<b>b) Terminbörsen</b>			
XCBT	CHICAGO BOARD OF TRADE		
XEUR	EUREX DEUTSCHLAND		
<b>c) OTC</b>			
	Over-the-Counter		

**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	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe/Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Hannover Rück SE	DE0008402215	STK	300	700	
Metso	FI0009007835	STK	800	2.400	
Naturgy Energy Group	ES0116870314	STK	3.400	5.500	
SNAM	IT0003153415	STK	14.500	26.000	
Bellway	GB0000904986	STK	1.900	1.900	
Compass Group	GB00BD6K4575	STK	3.300	5.700	
Johnson, Matthey PLC Registered Shares LS 1,101698	GB00BZ4BQC70	STK	-	1.400	
Ingersoll-Rand Inc. Registered Shares DL -,01	US45687V1061	STK	1.191	1.191	
Ingersoll-Rand	IE00B6330302	STK	-	1.350	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
0,875000000% BASF SE Anleihe v.2017(2027)	XS1718418103	EUR	-	350	
0,250000000% Bundesrep.Deutschland Anl.v.2019 (2029)	DE0001102465	EUR	-	350	
2,125000000% Cassa Depositi e Prestiti SpA EO-Medium-Term Notes 2019(26)	IT0005366460	EUR	700	700	
0,500000000% Europäische Union EO-Medium-Term Notes 2018(25)	EU000A19VVY6	EUR	-	100	
5,750000000% Hannover Finance EO-FLR Notes 10/20/40	XS0541620901	EUR	-	250	
1,250000000% Intl Business Machines Corp. EO-Notes 2019(19/27)	XS1945110606	EUR	-	350	
0,875000000% National Australia Bank Ltd. EO-Mortg.Cov. Med.-T.Bds 15(27)	XS1191309720	EUR	-	700	
2,000000000% Renault S.A. EO-MTN 18/26	FR0013368206	EUR	-	100	
2,250000000% Total S.A. EO-FLR Med.-T. Nts 15(21/Und.)	XS1195201931	EUR	-	270	
2,875000000% Kreditanst.f.Wiederaufbau DL-Anl.v.2018 (2028)	US500769HS68	USD	-	300	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Cisco Systems	US17275R1023	STK	-	2.700	
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
2,750000000% Deutsche Börse AG FLR-Sub. Anl.v.2015(2021/2041)	DE000A161W62	EUR	-	50	
<b>Derivate (in Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)</b>					
<b>Terminkontrakte</b>					
<b>Zinsterminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswerte: Bundesrep.Deutschland Euro-BUND synth. Anleihe, Italien		EUR			30.127,90
Basiswert: 10Yr. United States of America Treasury Note synth.Anleihe		USD			1.092,01
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
Verkaufte Kontrakte:					
Basiswert: ESTX 50 Index (Price) (EUR)		EUR			8.462,38
Basiswert: Nasdaq-100 Index		USD			6.841,77
<b>Devisenterminkontrakte (Verkauf)</b>					
Verkauf von Devisen auf Termin:					
USD/EUR		EUR			2.703,63

## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich)

für den Zeitraum vom 01. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020	Castell Generationenfonds I	Castell Generationenfonds Stiftungen
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller	EUR 9.868,85	5.299,83
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR 59.158,71	33.543,88
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR 45.152,79	27.083,13
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR 176.183,28	116.782,64
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR -4.912,48*)	-1.989,74*)
6. Erträge aus Investmentanteilen	EUR 8.033,67	9.008,98
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR -11.829,89	-6.387,47
8. Sonstige Erträge	EUR 20.523,25	3.302,32
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR 302.178,18</b>	<b>186.643,57</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR 1.003,33	130,20
2. Verwaltungsvergütung	EUR -140.622,93	-31.549,06
3. Verwahrstellenvergütung	EUR -5.488,82	-1.527,69
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR -7.291,63	-2.718,32
5. Sonstige Aufwendungen	EUR -627,27	-166,88
6. Aufwandsausgleich	EUR 14.957,43	-30.017,50
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR -138.069,89</b>	<b>-65.849,25</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR 164.108,29</b>	<b>120.794,32</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	EUR 762.144,99	337.954,16
2. Realisierte Verluste	EUR -1.789.604,24	-979.577,79
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR -1.027.459,25</b>	<b>-641.623,63</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -863.350,96</b>	<b>-520.829,31</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR 457.513,91	471.222,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR -267.841,08	-210.207,31
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 189.672,83</b>	<b>261.015,01</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR -673.678,13</b>	<b>-259.814,30</b>

\*) Darin enthalten sind negative Habenzinsen in Höhe von EUR 5.096,38 in der Anteilklasse I sowie in Höhe von EUR 2.066,25 in der Anteilklasse Stiftungen

## Entwicklung des Sondervermögens 2020

	Castell Generationenfonds I	Castell Generationenfonds Stiftungen
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	EUR 21.127.645,86	EUR 3.056.298,77
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR -106.927,64	EUR -26.650,70
2. Mittelzufluss / -abfluss (netto)	EUR -3.699.845,61	EUR 7.272.957,55
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen:	EUR 4.233.759,72	EUR 7.591.486,15
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen:	EUR -7.933.605,33	EUR -318.528,60
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR 23.477,16	EUR 262.652,16
4. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR -673.678,13	EUR -259.814,30
davon nicht realisierte Gewinne:	EUR 457.513,91	EUR 471.222,32
davon nicht realisierte Verluste:	EUR -267.841,08	EUR -210.207,31
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR 16.670.671,64</b>	<b>EUR 10.305.443,48</b>

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Ausschüttung	insgesamt		je Anteil	
<b>Castell Generationenfonds I</b>				
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	634,30		0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-863.350,96		-5,20
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	1.789.604,24		10,77
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00		0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-677.649,08		-4,08
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>249.238,50</b>		<b>1,50</b>
1. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	249.238,50		1,50
<b>Castell Generationenfonds Stiftungen</b>				
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>				
1. Vortrag aus dem Vorjahr	EUR	0,00		0,00
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-520.829,31		-5,06
3. Zuführung aus dem Sondervermögen 3)	EUR	979.577,79		9,51
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>				
1. Der Wiederanlage zugeführt	EUR	0,00		0,00
2. Vortrag auf neue Rechnung	EUR	-304.285,98		-2,95
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>EUR</b>	<b>154.462,50</b>		<b>1,50</b>
1. Endausschüttung				
a) Barausschüttung	EUR	154.462,50		1,50

3) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten (für die Ausschüttung notwendig wäre für die Anteilklasse I eine Zuführung i.H.v. EUR 1.111.955,16 sowie für die Anteilklasse Stiftungen i.H.v. EUR 675.738,44)

## Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert	
<b>Castell Generationenfonds I</b>				
Auflegung 02.05.2019	EUR	3.524.900,00	EUR	100,00
2019	EUR	21.127.645,86	EUR	102,35
2020	EUR	16.670.671,64	EUR	100,33
<b>Castell Generationenfonds Stiftungen</b>				
Auflegung 02.05.2019	EUR	100,00	EUR	100,00
2019	EUR	3.056.298,77	EUR	102,51
2020	EUR	10.305.443,48	EUR	100,08

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

## Angaben nach der Derivateverordnung

**Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure** EUR 2.888.413,68

Der Wert ergibt sich unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten, der zugrundeliegenden Derivate im Sondervermögen

## Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,50
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,35

**Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotential wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem qualifizierten Ansatz anhand eines Vergleichsvermögens ermittelt.**

## Angaben nach dem qualifizierten Ansatz

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

kleinster potentieller Risikobetrag	0,29 %
größter potentieller Risikobetrag	1,48 %
durchschnittlicher potentieller Risikobetrag	0,60 %

### Risikomodell, das gemäß § 10 DerivateV verwendet wurde

Full-Monte-Carlo

### Parameter, die gemäß § 11 DerivateV verwendet wurden

99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer bei einem effektiven historischen Beobachtungszeitraum von einem Jahr

### Im Geschäftsjahr erreichter durchschnittlicher Umfang des Leverage durch Derivategeschäfte

Mittelwert	1,33
------------	------

### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens § 37 Abs. 5 DerivateV

MSCI - World Index	20,00 %
iBoxx EUR Sovereign Eurozone 1-10Y Index in EUR	80,00 %

## Sonstige Angaben

### Castell Generationenfonds I

Anteilwert	EUR	100,33
Umlaufende Anteile	STK	166.159

### Castell Generationenfonds Stiftungen

Anteilwert	EUR	100,08
Umlaufende Anteile	STK	102.975

	Castell Generationenfonds I	Castell Generationenfonds Stiftungen
<b>Währung</b>	EUR	EUR
<b>Verwaltungsvergütung</b>	0,77% p.a.	0,62% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	3%	0%
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Mindestanlagevolumen</b>	-	-
<b>Anlegerkreis</b>	Nicht-Steuerbefreite Anleger	Steuerbefreite Anleger (insbesondere Stiftungen)

### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Der Anteilwert wird durch die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH ermittelt. Die Bewertung von Vermögenswerten, die an einer Börse zum Handel zugelassen bzw. in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, erfolgt zu den handelbaren Schlusskursen des vorhergehenden Börsentages gem. § 27 KARBV. Investmentanteile werden zu den letzten veröffentlichten Rücknahmepreisen angesetzt.

Vermögenswerte, die weder an einer Börse zugelassen noch in einen organisierten Markt einbezogen sind oder für die ein handelbarer Kurs nicht verfügbar ist, werden mit von anerkannten Kursversorgern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Sollten die ermittelten Kurse nicht belastbar sein, wird auf den mit geeigneten Bewertungsmodellen ermittelten Verkehrswert abgestellt (§ 28 KARBV). Die bezogenen Kurse werden täglich durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft auf Vollständigkeit und Plausibilität geprüft.



Bankguthaben und Festgelder werden mit dem Nominalbetrag und Verbindlichkeiten zum Rückzahlungsbetrag bewertet. Die Bewertung der sonstigen Vermögensgegenstände erfolgt zu ihrem Markt- bzw. Nominalbetrag.

### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

Castell Generationenfonds I 0,84 %

Castell Generationenfonds Stiftungen 0,71 %

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

Transaktionskosten EUR 20.323,39

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

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes

Castell Generationenfonds I 0,00 %

Castell Generationenfonds Stiftungen 0,00 %

### An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen

Im abgelaufenen Geschäftsjahr wurden keine Pauschalvergütungen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft oder an Dritte gezahlt.

Die KVG erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle und an Dritte geleisteten Vergütung und Aufwandsersatzungen.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse I sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

Die KVG gewährt in der Anteilklasse Stifungen keine sogenannte Vermittlungsfolgeprovision an Vermittler in wesentlichem Umfang aus der von dem Sondervermögen an sie geleisteten Vergütung.

### Verwaltungsvergütungssatz für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Die Verwaltungsvergütung für Gruppenfremde Investmentanteile beträgt:

BNPPE-MSCI Jap.SRI S-Ser-5%C. Nam.-Ant. UCITS ETF Distr.o.N. 0,1800 %

iShs IV-iShs MSCI EMIMI ES ETF Reg. Shares USD Dis. o.N. 0,1800 %

iShs IV-iShs MSCI USA ESG ETF Reg. Shares USD Dis. o.N. 0,0700 %

iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF Reg. Shs EUR Dis. oN 0,2300 %

SEB Sustainable High Yield Fd Inhaber-Anteile D (EUR) o.N. 0,9000 %

UBS-ETF-UBS MSCI Pa.So.Re.U.E. Namens-Anteile (USD) A-dis oN 0,4000 %

UBS(IrI)ETF-MSCI UK IMI Soc.R. Reg.Shs A Dis. GBP o.N. 0,2800 %

Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeaufschläge wurden nicht berechnet.

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge:

Castell Generationenfonds I: EUR 19.588,57 Erträge aus der Auflösung der Rückstellung für die Performance Fee

Castell Generationenfonds Stiftungen: EUR 2.995,37 Erträge aus der Auflösung der Rückstellung für die Performance Fee

Wesentliche sonstige Aufwendungen:

Castell Generationenfonds I: EUR 383,54 Kosten BaFin

Castell Generationenfonds Stiftungen: EUR 101,46 Kosten BaFin

### Sonstige Informationen

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilspreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließen, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließen und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH (KVG) für das Geschäftsjahr 2019

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung (inkl. Geschäftsführer): EUR 13.825.622,49

davon fix: EUR 10.999.500,77

davon variabel: EUR 2.826.121,72

Zahl der Mitarbeiter der KVG inkl. Geschäftsführer (Durchschnitt): 172

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr 2019 der KVG gezahlten Vergütung an Geschäftsleiter (Risikoträger): EUR 1.011.750,04

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung beziehen sich auf den Zeitraum 1. Januar bis 31. Dezember 2019 und betreffen ausschließlich die in diesem Zeitraum bei der Gesellschaft beschäftigten Mitarbeiter.

### Beschreibung, wie die Vergütungen und ggf. sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die Ausgestaltung des Vergütungssystems hat die Gesellschaft in einer internen Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis geregelt. Ziel ist es, ein Vergütungssystem sicherzustellen, das Fehlanreize zur Eingehung übermäßiger Risiken verhindert. Das Vergütungssystem der HANSAINVEST wird unter Einbeziehung des Risikomanagements und der Compliance Beauftragten mindestens jährlich auf seine Angemessenheit und die Einhaltung der rechtlichen Vorgaben überprüft. Eine Erörterung des Vergütungssystems mit dem Aufsichtsrat findet ebenfalls jährlich statt.

Die Vergütung der Mitarbeiter richtet sich grundsätzlich nach dem Manteltarifvertrag für das Versicherungswesen. Je nach Tätigkeit und Verantwortung erfolgt die Vergütung gemäß der entsprechenden Tarifgruppe. Die Ausgestaltung und Vergütungshöhen der Tarifgruppen werden zwischen Arbeitgeber- und Arbeitnehmerverbänden bzw. der Konzernmutter und den Betriebsräten verhandelt, die HANSAINVEST hat hierauf keinen Einfluss. Nur mit wenigen Mitarbeitern inkl. der leitenden Angestellten sind finanzielle Anreizsysteme für variable Vergütungen und Tantiemen vereinbart. Der Anteil der variablen Vergütung darf dabei maximal 30% der Gesamtvergütung ausmachen. Ein Anreiz, ein unverhältnismäßig großes Risiko für die Gesellschaft einzugehen, resultiert aus der variablen Vergütung nicht.

Die Vergütung für die Geschäftsführer der HANSAINVEST erfolgt auf einzelvertraglicher Basis. Sie setzt sich zusammen aus einer monatlichen festen Vergütung und einer jährlichen Tantieme. Die Höhe der Tantieme wird im gesamten Aufsichtsrat erörtert und festgelegt und orientiert sich nicht am Erfolg der einzelnen Fonds.

Derzeit sind nur die Geschäftsführung als Risikoträger der Gesellschaft eingestuft. Die Gesellschaft überprüft die Vergütungssysteme jährlich. Die Vergütungspolitik der HANSAINVEST erfüllt die Anforderungen des § 37 KAGB, als auch die Leitlinien für solide Vergütungspolitiken unter Berücksichtigung der AIFMD (ESMA/2013/232).

### Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Im Rahmen der internen jährlichen Überprüfung der Einhaltung der Vergütungspolitik ergaben sich keine Anhaltspunkte dafür, dass die Ausgestaltung von fixen und / oder variablen Vergütungen sich nicht an den Regelungen der Richtlinie über die Vergütungspolitik und Vergütungspraxis orientieren.

### Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Keine Änderung im Berichtszeitraum.

### Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall für das Geschäftsjahr 2019 (Portfoliomanagement Signal Iduna Asset Management GmbH)

Die KVG zahlt keine direkten Vergütungen an Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens.

Das Auslagerungsunternehmen hat folgende Informationen selbst veröffentlicht (im elektronischen Bundesanzeiger veröffentlichter Jahresabschluss):

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung:	EUR	9.537.882
davon feste Vergütung:	EUR	0
davon variable Vergütung:	EUR	0
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	EUR	0

Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens: 110

### Angaben für institutionelle Anleger gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB i.V.m. § 134c Abs. 4 AktG

#### Anforderung

Angaben zu den mittel- bis langfristigen Risiken:

#### Verweis

Informationen zu den mittel- bis langfristigen Risiken des Sondervermögens werden im Tätigkeitsbericht aufgeführt.

Zusammensetzung des Portfolios,  
Portfolioumsätze und Portfolioumsatzkosten:

Informationen über die Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten sind im Jahresbericht in den Abschnitten "Vermögensaufstellung", "Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen" und "Angaben zur Transparenz und zur Gesamtkostenquote" verfügbar.

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

Aktien, die auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unterliegen verschiedenen mittel- und langfristigen Risiken. Die Einschätzung dieser Risiken ist ein grundlegender Bestandteil der Anlagestrategie und -politik.

Einsatz von Stimmrechtsberatern:

Informationen zur Stimmrechtsausübung sind auf der Internetseite der HANSAINVEST erhältlich.

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

Für das Sondervermögen sind im Berichtszeitraum keine Wertpapierleihegeschäfte abgeschlossen worden. Auf der Internetseite der HANSAINVEST sind Informationen zum Umgang mit Interessenkonflikten verfügbar.

Hamburg, 06. April 2021

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-GmbH  
Geschäftsführung

(Dr. Jörg W. Stotz) (Ludger Wibbeke)

# Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH, Hamburg

## Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Castell Generationenfonds – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 01. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

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 HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH 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 HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür ver-

antwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH 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 – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten 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 – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches 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 HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH abzugeben.

- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH 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 HANSAINVEST Hanseatische Investment-GmbH 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 HANSA-

INVEST Hanseatische Investment-GmbH nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Hamburg, den 7. April 2021

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Werner Lüning  
Wirtschaftsprüfer Wirtschaftsprüfer

# Kapitalverwaltungsgesellschaft, Verwahrstelle und Gremien

## Kapitalverwaltungsgesellschaft:

HANSAINVEST  
Hanseatische Investment-Gesellschaft  
mit beschränkter Haftung  
Postfach 60 09 45  
22209 Hamburg  
Hausanschrift:  
Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Kunden-Servicecenter:  
Telefon: (0 40) 3 00 57 - 62 96  
Telefax: (0 40) 3 00 57 - 60 70  
Internet: www.hansainvest.com  
E-Mail: service@hansainvest.de

Gezeichnetes Kapital:  
€ 10.500.000,00  
Eigenmittel:  
€ 15.743.950,10  
(Stand: 31.12.2020)

## Gesellschafter:

SIGNAL IDUNA  
Allgemeine Versicherung AG, Dortmund  
SIGNAL IDUNA  
Lebensversicherung a.G., Hamburg

## Verwahrstelle:

DONNER & REUSCHEL AG, Hamburg  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital:  
€ 24.100.000,00  
Eigenmittel gem.  
Kapitaladäquanzverordnung (CRR):  
€ 267.959.000,00  
(Stand: 31.12.2019)

## Einzahlungen:

UniCredit Bank AG, München  
(vorm. Bayerische Hypo- und  
Vereinsbank)  
BIC: HYVEDEMM300  
IBAN: DE15200300000000791178

## Aufsichtsrat:

Martin Berger (Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg  
(zugleich Vorsitzender des Aufsichts-  
rates der SIGNAL IDUNA Asset  
Management GmbH)

Dr. Karl-Josef Bierth  
(stellvertretender Vorsitzender),  
Vorstandsmitglied der SIGNAL IDUNA  
Gruppe, Hamburg

Markus Barth,  
Vorsitzender des Vorstandes der  
Aramea Asset Management AG,  
Hamburg

Dr. Thomas A. Lange,  
Vorsitzender des Vorstandes der  
National-Bank AG, Essen

Prof. Dr. Harald Stützer,  
Geschäftsführender Gesellschafter der  
STUETZER Real Estate Consulting  
GmbH, Gerolsbach

Prof. Dr. Stephan Schüller,  
Kaufmann

## Wirtschaftsprüfer:

KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Hamburg

## Geschäftsführung:

Dr. Jörg W. Stotz  
(Sprecher, zugleich Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A., Mitglied der Geschäftsführung  
der SIGNAL IDUNA Asset Management  
GmbH und der HANSAINVEST Real  
Assets GmbH sowie Mitglied des  
Aufsichtsrates der Aramea Asset  
Management AG)

Nicholas Brinckmann  
(zugleich Sprecher der Geschäftsführung  
HANSAINVEST Real Assets GmbH)

Andreas Hausladen (ab 01.04.2020)

Ludger Wibbeke  
(zugleich stellvertretender Aufsichtsrats-  
vorsitzender der HANSAINVEST LUX  
S.A. sowie Vorsitzender des  
Aufsichtsrates der WohnSelect  
Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH)

**HANSAINVEST**  
**Hanseatische Investment-GmbH**

**Ein Unternehmen der**  
**SIGNAL IDUNA Gruppe**

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg  
Telefon (040) 3 00 57 - 62 96  
Fax (040) 3 00 57 - 60 70

[service@hansainvest.de](mailto:service@hansainvest.de)  
[www.hansainvest.de](http://www.hansainvest.de)