



Vermögensverwaltender Fonds mit dynamischer Ausrichtung

Anlagestrategie

Das Ziel der Anlagepolitik ist die langfristige Erwirtschaftung eines risikoadjustierten Wertzuwachses zur Erlangung einer realen Vermögensmehrung. Dabei steht die Begrenzung von Risiken im Vordergrund, wodurch dem Aspekt des Vermögenserhalts eine besondere Bedeutung eingeräumt wird. Zur Erreichung dieses Zieles wird das Sondervermögen auf der Basis einer strategischen Allokation in die Hauptanlegerkategorien Aktien und Anleihen investiert. Ergänzend können alternative Anlageformen wie Rohstoffe, Edelmetalle, liquide Immobilien und sonstige nicht den Aktien oder Anleihen zurechenbaren Formen eingesetzt werden.

Wertentwicklung (kumuliert) seit Auflage

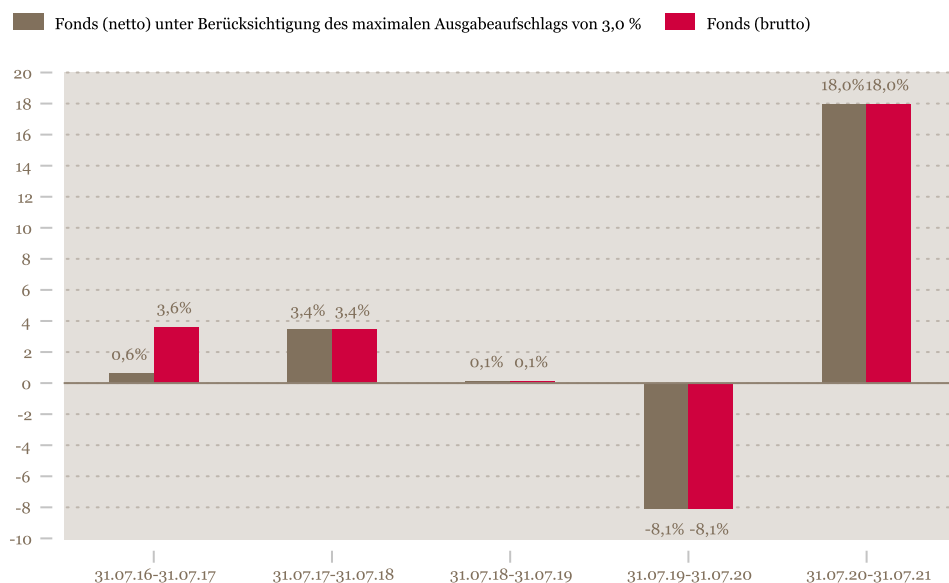


Quelle: Depotbank und Fürstlich Castell'sche Bank, Stand 31.07.2021, Wertentwicklung unter Berücksichtigung der erfolgten Ausschüttungen

Wertentwicklung (kumuliert, brutto) in %

	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	Seit Aufl.	Seit Aufl. p.a.	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	10,0 %	18,0 %	8,6 %	18,8 %	3,4 %	-	4,6 %	4,7 %	-8,9 %	13,7 %	-4,8 %

Jährliche Wertentwicklung in %



Quelle: Depotbank und Fürstlich Castell'sche Bank, Stand 31.07.2021, Wertentwicklung unter Berücksichtigung der erfolgten Ausschüttungen

Castell VV Dynamisch R

Fondspreis	112,73 EUR
Fondsvolumen (Tranche)	16,43 Mio. EUR
Fondsvolumen (Gesamt)	21,92 Mio. EUR
WKN	A12BPT
ISIN	DE000A12BPT6
Auflagedatum	23.05.2016
Fondswährung	EUR
Mindestanlagesumme	keine
Vertriebszulassung	Deutschland
Verfügbarkeit	täglich
Ertragsverwendung	ausschüttend
Kapitalverwaltungsgesellschaft	Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Depotbank	Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG
Anlageberater	Fürstlich Castell'sche Bank, Credit-Casse AG

Kosten*

Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,50 % p.a. (zzt. 1,42 %)
Depotbankvergütung	bis zu 0,03 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	10 % v. d. 7 % p.a. überschreitenden Wertentwicklung, maximal 5 % des Durchschnittswerts des Investmentvermögens

Kennzahlen*

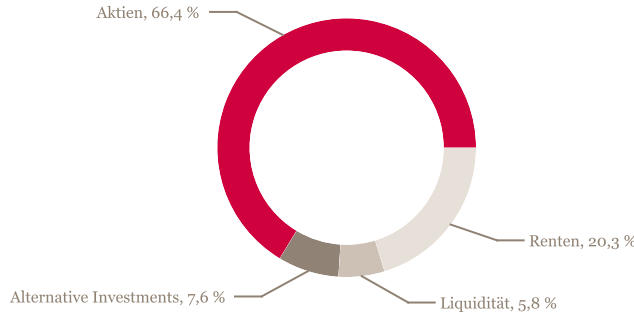
Volatilität p.a. (1 J.)	7,01 %
VaR (99 % / 10 Tage)	3,27 %
Sharpe Ratio (1 J.)	2,66
Mod. Duration	4,2 %

* Neben der Verwaltungsvergütung werden dem Fonds weitere Kosten wie zum Beispiel Transferstellenvergütung, Transaktionskosten sowie diverse weitere Gebühren belastet. Weitere Informationen zu den laufenden sowie den einmaligen Kosten können dem Verkaufsprospekt, dem letzten Jahresbericht sowie den wesentlichen Anlegerinformationen entnommen werden.

Erläuterungen zur Wertentwicklung

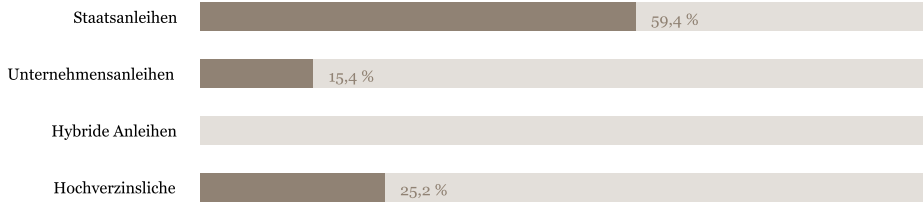
Die Bruttowertentwicklung (BVI Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für Euro 1.000,- Anteile erwerben. Bei einem maximalen Ausgabeaufschlag von 3 % muss er dafür einmalig bei Kauf Euro 30,- aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank. Da der Ausgabeaufschlag nur im ersten Jahr anfällt, unterscheidet sich die Darstellung brutto / netto nur in diesem Jahr. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Vermögensaufteilung des Fonds

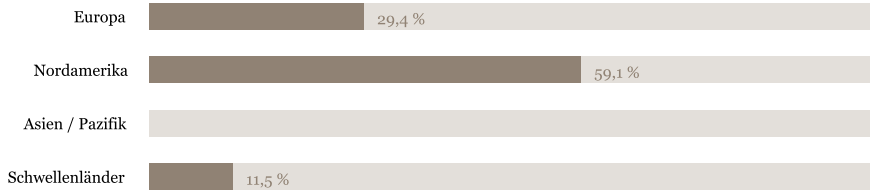


Quelle: Depotbank, KAG und Fürstlich Castell'sche Bank eigene Berechnungen inkl. Derivate, Stand 31.07.21

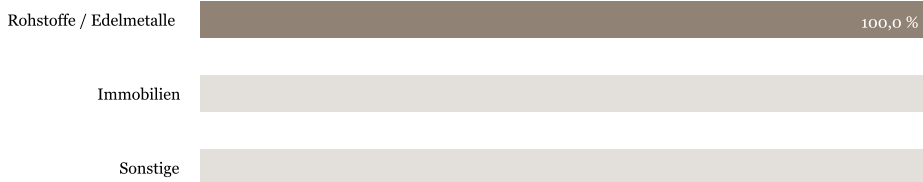
Vermögensaufteilung Renten



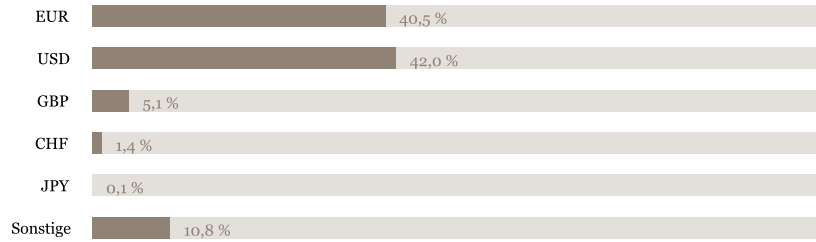
Vermögensaufteilung Aktien



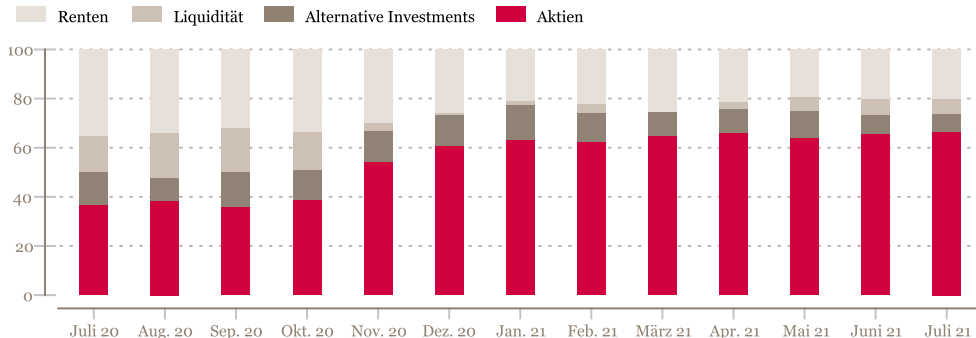
Vermögensaufteilung Alternative Investments



Währungsaufteilung



Vermögensaufteilung des Fonds in %



Chancen*

Kombination attraktiver Renditepotentiale von Aktien und Stabilisierung über Anleihen

Mittel- bis langfristiger Wertzuwachs durch aktives Management

Breite Vermögensstreuung in unterschiedliche Anlageklassen und Fokussierung auf liquide Wertpapiere erhöhen die Sicherheit der Anlage

Risiken*

Der Fondspreis kann erhöhten Schwankungen unterliegen und jederzeit unter den Kaufpreis fallen

Risiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken können zu möglichen Kursverlusten führen

Durch den möglichen Einsatz von Derivaten gehen erhöhte Chancen mit erhöhten Verlustrisiken einher

* Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Die 10 größten Positionen
(Prozent vom Fondsvolumen)

HSBC S&P 500 UCITS ETF	9,54
UBS S&P 500 ESG UCITS ETF EUR-hedged	9,16
DBX - S&P 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF	8,56
XETRA-GOLD	5,48
LYXOR NASDAQ-100 UCITS ETF	4,78
AIS-AMUNDI MSCI EM ASIA ETF	4,52
UBS Full Cycle Asian Bond Fund	3,10
DWS ESG Euro Small/Mid Cap Fund	3,09
iShares US-TREAS.Bonds 20+YR EUR-hedged UCITS ETF	2,75
iShares US High Yield ESG EUR-hedged UCITS ETF	2,71

Top 10 Aktienpositionen

(Prozent vom Fondsvolumen)

Name	ISIN	Anteil
HSBC S&P 500 UCITS ETF (Dt. Zert.)	DE000A1C22M3	9,54
UBS S&P 500 ESG UCITS ETF EUR Hedged	IE00BHXMHQ65	9,16
DBX - S&P 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF	IE00BLNMYC90	8,56
LYXOR NASDAQ-100 UCITS ETF	LU1829221024	4,78
AIS-AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF	LU1681044480	4,52
DWS ESG Euro Small/Mid Cap Fund	LU1932939488	3,09
iShares MSCI ESG EM UCITS ETF	IE00BFNM3N12	2,61
Invesco US Real Estate UCITS ETF	IE00BYM8JD58	2,00
Siemens Healthineers AG Namens-Aktien o.N.	DE000SHL1006	1,14
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	1,13

Top 10 Rentenpositionen

(Prozent vom Fondsvolumen)

Name	ISIN	Anteil
UBS Full Cycle Asian Bond Fund	LU0464245819	3,10
iShares US-TREAS.Bonds 20+YR EUR-hedged UCITS ETF	IE00BD8PGZ49	2,75
iShares US High Yield ESG EUR-hedged UCITS ETF	IE00BMDFDY08	2,71
iShares US-TREAS.Bonds 7-10YR EUR-hedged UCITS ETF	IE00BGPP6697	2,58
iShares US-TREAS.Bonds 3-7YR EUR-hedged UCITS ETF	IE00BGPP6473	2,49
iShares US-TREAS.Bonds 1-3YR EUR-hedged UCITS ETF	IE00BDFK1573	2,48
iShares Euro High Yield Corp Bond UCITS ETF	IE00B66F4759	2,36
iShares CHINA Gov. Bond ETF	IE00BYPC1H27	1,70

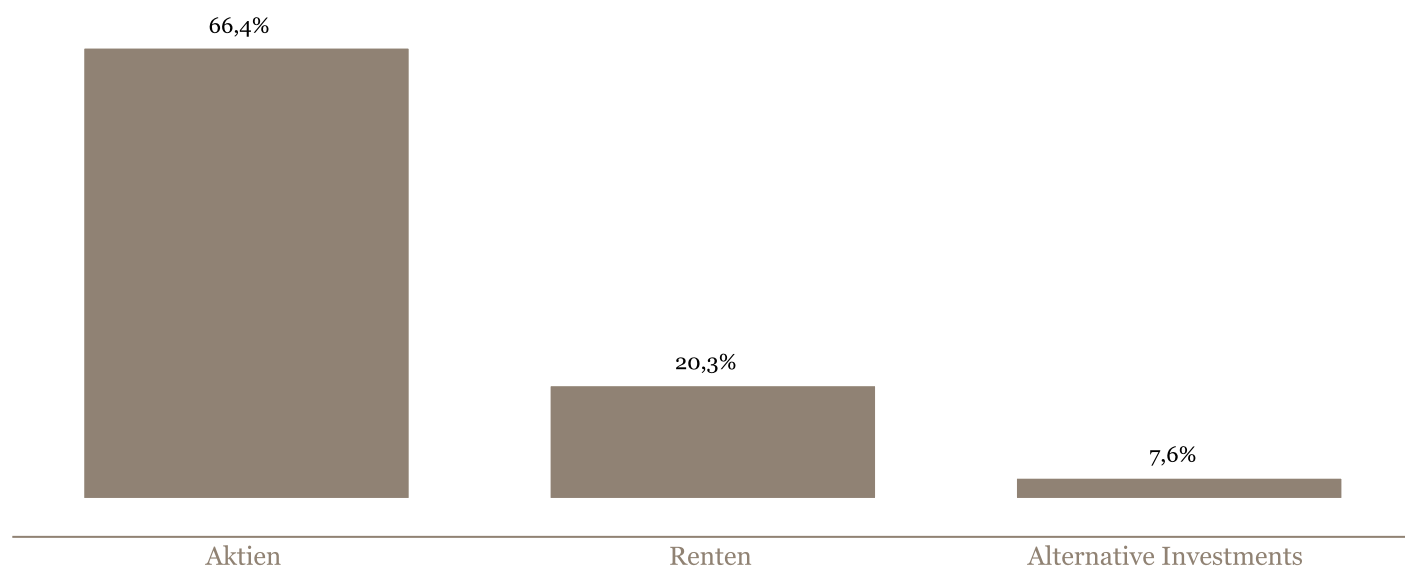
Top 5 Alternative Investments

(Prozent vom Fondsvolumen)

Name	ISIN	Anteil
XETRA-GOLD	DE000AoS9GBo	5,48
DBX - Physical Silber ETC	DE000A1EoHS6	2,16

Veränderung Assetklassenverteilung

■ Aktueller Monat



Marktkommentar

Die internationalen Aktienmärkte tendierten im Juli uneinheitlich. Insbesondere Aktien aus Schwellenländern (MSCI EM in Euro -6,7 %) sowie aus Japan (Nikkei -5,2 %) vermeldeten im Zuge der Irritationen um China deutliche Kursverluste. US-Titel (S&P 500 +2,3 %) und Aktien aus Europa (Europa STOXX 600 +2 %, DAX +0,1 %) konnten sich diesem Trend weitgehend entziehen und tendierten freundlich. Der US-Dollar notierte gegenüber dem Euro bei 1,1870 nahezu unverändert zum Vormonat (Ultimo Juni: 1,1858 US-Dollar). Der Ölpreis setzte seine Rallye fort und stieg auf 75,4 US-Dollar zum Monatsultimo (Brent Vormonat: 74 US-Dollar).

Die internationalen Rentenmärkte haussierten im Juli und vermeldeten fallende Renditen und steigende Kurse. Dabei tendierten US-Staatsanleihen (US-Treasuries 10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 1,22 %, Vormonat 1,44 %), britische Staatsanleihen (britische Gilts 10-Jahre 0,56 %, Vormonat 0,71 %) sowie Staatsanleihen aus Italien (10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 0,62 %, Vormonat 0,81 %), Spanien (10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 0,26 %, Vormonat 0,41 %) und Portugal (10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 0,17 %, Vormonat 0,39 %) sowie Deutsche Bundesanleihen (Bund 10-Jahre: Monatsultimo -0,46 %, Vormonat -0,20 %) unisono fester. Die europäischen Kreditmärkte tendierten ebenfalls freundlich. Sowohl Investmentgrade Unternehmensanleihen (iBoxx EUR Corporates Index +1,17 %) als auch hochverzinsliche Anleihen (iBoxx EUR High Yield Index +0,28 %) verbuchten Kursgewinne im Monatsvergleich.

Nachdem sich die Marktteilnehmer mit den ersten Diskussionen über eine Reduktion der Anleihekäufe seitens der US-Notenbank arrangiert hatten, richtete sich der Fokus auf die Gewinnberichterstattung der Unternehmen für das zweite Quartal 2021. Die Unternehmen in den USA und in Europa konnten bis dato einmal mehr ihre Gewinne deutlich steigern und dabei die Analystenerwartungen deutlich übertreffen. Somit wird das Fundament für die bereits erreichten Kursniveaus der internationalen Aktienmärkte weiter gestärkt und unterstützt. Zumal der weiterhin freundliche ökonomische Datenkranz mit weltweit besser als erwarteten Konjunkturdaten die Zuversicht in den laufenden Konjunkturaufschwung stärkt. Nach den Eingriffen bei IT-Unternehmen in den vergangenen Monaten sorgte China mit Meldungen, dass Bildungsanbieter in China, die Nachhilfe in den Kern-Schulfächern anbieten, künftig keine Gewinne mehr erwirtschaften, Kapitalerhöhungen durchführen oder an die Börse gehen dürfen, erneut für Irritationen. Diese Nachhilfe-Schulen müssten gemeinnützig sein, berichtete die staatliche Nachrichtenagentur Xinhua. In diesem Zusammenhang verloren Aktien aus dem Bereich der Bildungsanbieter teilweise 90% ihres Wertes. Spekulationen, dass auch die Pharma, Immobilien und Gaming-Branche das nächste regulatorische Ziel der Regierung sein könnten, sorgten zwischenzeitlich für Kurseinbrüche bei chinesischen Aktien.

An der Coronafrent könnte die Zulassung des neuen proteinbasierten Impfstoffes der Firma Novavax bereits im dritten Quartal erfolgen. Letzte Studien deuten auf eine hohe Wirksamkeit, auch gegen die Delta-Variante, und eine gute Verträglichkeit hin. Ein weiterer Hoffnungsschimmer vor dem bevorstehenden Winterhalbjahr und der Sorge vor einer vierten Welle. Im Fonds wurde die temporäre Schwäche der Aktienmärkte zur leichten Erhöhung der Aktienquote genutzt. Darüber hinaus wurde die Duration auf der Rentenseite erhöht.

Der Fonds verzeichnete im Juli unter Berücksichtigung der Ausschüttung am 23.07.2021 eine Wertsteigerung von 0,32 %.

Wir über uns

Die Fürstlich Castell'sche Bank, Credit-Casse AG, 1774 gegründet, ist die älteste Bank Bayerns und in den Geschäftsfeldern Vermögensanlage bundesweit und im Firmenkundengeschäft regional tätig. Sie ist an 11 Standorten in Franken sowie in Heilbronn, München und Ulm mit Filialen und Niederlassungen präsent. Seit der Gründung befindet sich die Bank zu jeweils 50 % im Alleinbesitz der Fürstenhäuser Castell-Castell und Castell-Rüdenhausen.

Rechtliche Hinweise

Das vorliegende Dokument dient als Marketinginstrument für den Vertrieb des genannten Investmentfonds. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern geben lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung wesentlicher Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind den wesentlichen Anlegerinformationen und dem Verkaufsprospekt, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage des Kaufs dar. Sie sind in elektronischer oder gedruckter Form kostenlos bei Ihrem Berater, Fürstlich Castell'sche Bank, Credit-Casse AG, Marktplatz 1, 97070 Würzburg, und bei der ODDO BHF Asset Management GmbH, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, erhältlich.

Berechnung der Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Individuelle Kosten wie Gebühren, Provisionen und andere Entgelte sind in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Wertentwicklungen der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzung der Fürstlich Castell'schen Bank zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich, auch im Hinblick auf die gegenwärtige Rechts- und Steuerlage, jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Zu einer Mitteilung von künftigen Änderungen ist die Bank nicht verpflichtet. Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Eine Haftung der Fürstlich Castell'schen Bank für die Vollständigkeit und Richtigkeit der Angaben in diesem Dokument ist ausgeschlossen. Insbesondere ersetzt diese Broschüre weder die Anlageberatung noch die individuelle, qualifizierte Steuerberatung. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt bzw. der Jahresbericht.

Die ausgegebenen Anteile dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.