



Vermögensverwaltender Fonds mit defensiver 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 Hauptanlagekategorien 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

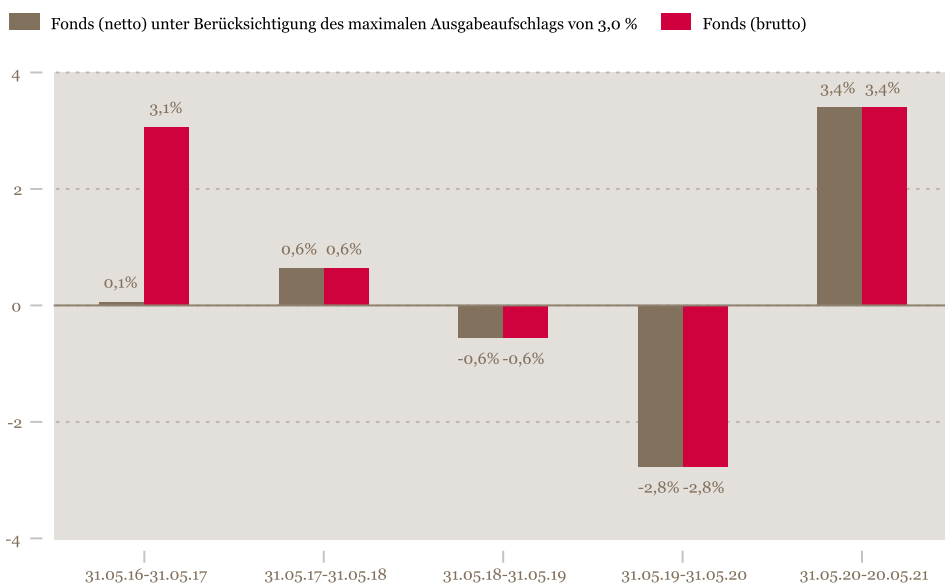


Quelle: Depotbank und Fürstlich Castell'sche Bank, Stand 31.05.2021, Wertentwicklung unter Berücksichtigung der erfolgten Ausschüttungen

Wertentwicklung (kumuliert, brutto) in %

	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	Seit Aufl.	Seit Aufl. p.a.	2015	2016	2017	2018	2019	2020
Fonds	1,7 %	4,0 %	0,5 %	-0,6 %	-0,1 %	-5,7 %	3,2 %	1,9 %	-3,6 %	6,4 %	-3,8 %

Jährliche Wertentwicklung in %



Quelle: Depotbank und Fürstlich Castell'sche Bank, Stand 31.05.2021, Wertentwicklung unter Berücksichtigung der erfolgten Ausschüttungen

Castell VV Defensiv I

Fondspreis	954,17 EUR
Fondsvolumen (I)	10,05 Mio. EUR
Fondsvolumen (R)	49,13 Mio. EUR
Fondsvolumen (I+R)	59,18 Mio. EUR
WKN	A12BPR
ISIN	DE000A12BPR0
Auflagedatum	27.04.2015
Fondswährung	EUR
Mindestanlagesumme	250.000,00 EUR
Vertriebszulassung	Deutschland
Verfügbarkeit	täglich
Ertragsverwendung	ausschüttend
Kapitalverwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management GmbH
Depotbank	The Bank of NewYork Mellon, SA/NV
Anlageberater	Fürstlich Castell'sche Bank, Credit-Casse AG

Kosten*

Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %
Verwaltungsvergütung	bis zu 1,50 % p.a. (zzt. 1,02 %)
Depotbankvergütung	bis zu 0,03 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	10 % v. d. 5 % p. a. überschreitenden Wertentwicklung, maximal 5 % des Durchschnittswerts des Investmentvermögens

Kennzahlen*

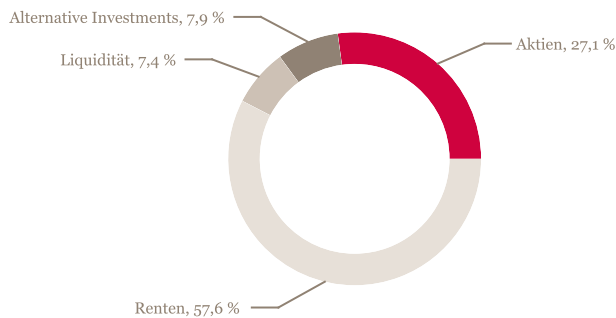
Volatilität p.a. (1 J.)	2,12 %
VaR (99 % / 10 Tage)	4,80 %
Sharpe Ratio (1 J.)	2,13
Mod. Duration	3,1 %

* 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

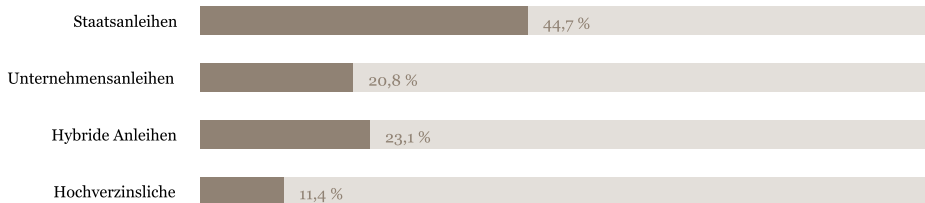
Die Bruttowertentwicklung (BVI Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung (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

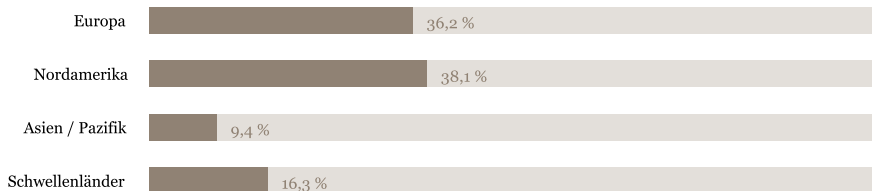


Quelle: Depotbank, KAG und Fürstlich Castell'sche Bank eigene Berechnungen inkl. Derivate, Stand 31.05.21

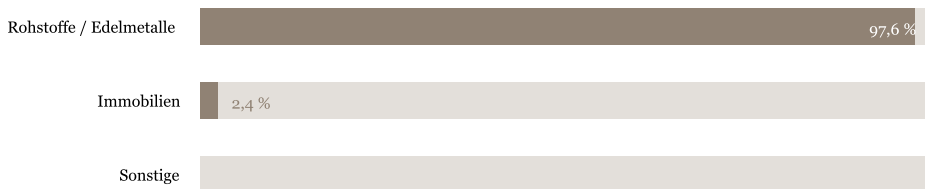
Vermögensaufteilung Renten



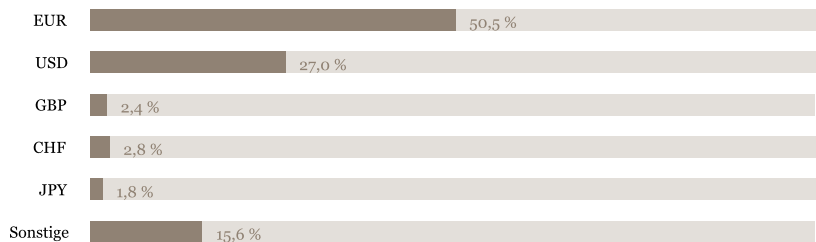
Vermögensaufteilung Aktien



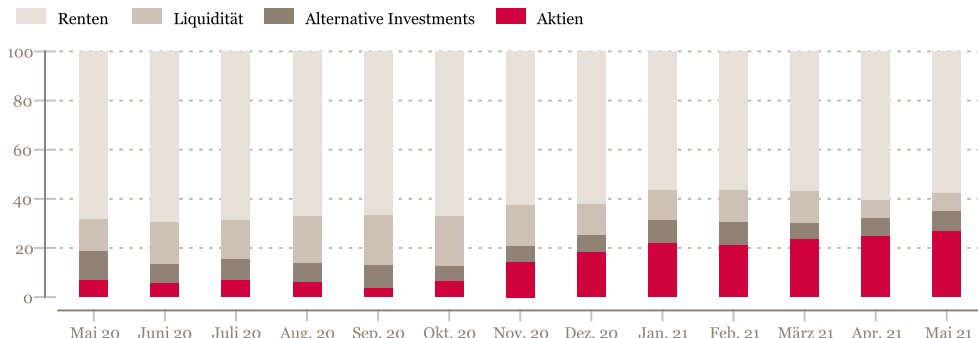
Vermögensaufteilung Alternative Investments



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)

XETRA-GOLD	5,33
UBS Full Cycle Asian Bond Fund	4,47
iShares US-TREAS.Bonds 7-10YR EUR-hedged UCITS ETF	4,37
iShares US-TREAS.Bonds 3-7YR EUR-hedged UCITS ETF	4,36
iShares US-TREAS.Bonds 1-3YR EUR-hedged UCITS ETF	4,35
DBX - S&P 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF	4,31
iShares US-TREAS.Bonds 20+YR EUR-hedged UCITS ETF	4,31
iShares MSCI World Small Caps UCITS ETF	4,05
iShares US High Yield ESG EUR-hedged UCITS ETF	3,90
FvS-Bond Opportunities Rentenfonds	3,26

Top 10 Aktienpositionen

(Prozent vom Fondsvolumen)

Name	ISIN	Anteil
DBX - S&P 500 EQUAL WEIGHT UCITS ETF	IE00BLNMYC90	4,31
iShares MSCI World Small Caps UCITS ETF	IE00BF4RFH31	4,05
AIS-AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF	LU1681044480	3,25
LYXOR MSCI PACIFIC UCITS ETF	LU0392495023	1,97
LYXOR MSCI BRAZIL UCITS ETF	LU1900066207	1,18
ROCHE HOLDING AG GENUSSSCHEINE O.N.	CH0012032048	0,96
JPMORGAN CHASE & CO.	US46625H1005	0,66
UNILEVER PLC	GB00B10RZP78	0,62
APPLE INC. REGISTERED SHARES O.N.	US0378331005	0,62
SIEMENS HEALTHINEERS AG NAMENS-AKTIE O.N.	DE000SHL1006	0,61

Top 10 Rentenpositionen

(Prozent vom Fondsvolumen)

Name	ISIN	Anteil
UBS Full Cycle Asian Bond Fund	LU0464245819	4,47
iShares US-TREAS.Bonds 7-10YR EUR-hedged UCITS ETF	IE00BGPP6697	4,37
iShares US-TREAS.Bonds 3-7YR EUR-hedged UCITS ETF	IE00BGPP6473	4,36
iShares US-TREAS.Bonds 1-3YR EUR-hedged UCITS ETF	IE00BDFK1573	4,35
iShares US-TREAS.Bonds 20+YR EUR-hedged UCITS ETF	IE00BD8PGZ49	4,31
iShares US High Yield ESG EUR-hedged UCITS ETF	IE00BMDFDY08	3,90
FvS-Bond Opportunities Rentenfonds	LU0399027886	3,26
iShares CHINA Gov. Bond ETF	IE00BYPC1H27	2,86
iShares Euro High Yield Corp Bond UCITS ETF	IE00B66F4759	2,34
4,6250% VOLKSWAGEN INTL FINANCE Nachrang-Anleihe 2014 (26)	XS1048428442	1,92

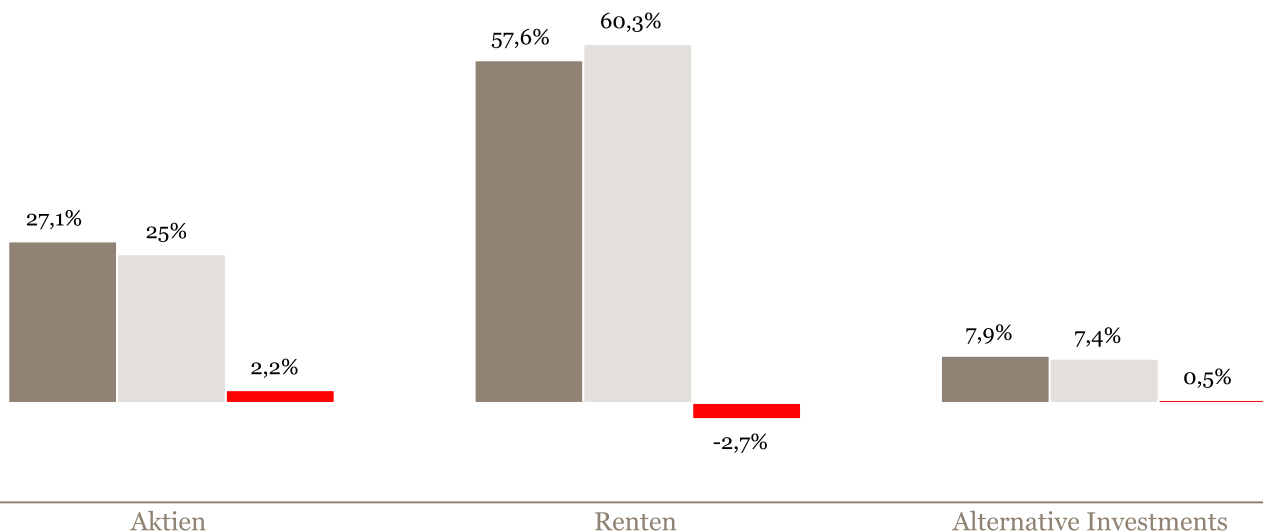
Top 5 Alternative Investments

(Prozent vom Fondsvolumen)

Name	ISIN	Anteil
XETRA-GOLD	DE000AoS9GBo	5,33
DBX - Physical Silber ETC	DE000A1EoHS6	2,40

Veränderung Assetklassenverteilung

■ Aktueller Monat ■ Vormonat ■ Differenz



Marktkommentar

Die internationalen Aktienmärkte tendierten im Mai freundlich. Während Aktien aus Japan (Nikkei 0,1 %), aus Schwellenländern (MSCI EM in Euro 0,6 %) sowie US-Titel (S&P 500 +0,7%) nur leichte Kursgewinne verbuchten, konnten Aktien aus Europa (Europa STOXX 600 +2,7 %, DAX +1,8 %) deutlicher zulegen. Der Euro tendierte gegenüber dem US-Dollar ebenfalls freundlich und stieg auf 1,2227 (Ultimo April: 1,2020 US-Dollar). Der Ölpreis setzte seine Rallye fort und stieg auf 69,3 US-Dollar zum Monatsultimo (Brent Vormonat: 66,2 US-Dollar).

Die internationalen Rentenmärkte zeigten sich im Mai behauptet. Während US-Staatsanleihen (US-Treasuries 10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 1,59 %, Vormonat 1,62 %) und britische Staatsanleihen (britische Gilts 10-Jahre 0,79 %, Vormonat 0,84 %) leichte Kursgewinne vermeldeten, notierten Deutsche Bundesanleihen (Bund 10-Jahre: Monatsultimo -0,19 %, Vormonat -0,20 %), Staatsanleihen aus Italien (10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 0,90 %, Vormonat 0,90 %), Spanien (10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 0,46 %, Vormonat 0,47 %) und Portugal (10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 0,46 %, Vormonat 0,47 %) quasi unverändert zum Vormonat. Die europäischen Kreditmärkte tendierten uneinheitlich. So mussten Investmentgrade Unternehmensanleihen (iBoxx EUR Corporates Index -0,17 %) leichte Kursverluste verkraften, während hochverzinsliche Anleihen (iBoxx EUR High Yield Index +0,23 %) moderat zulegten.

Erste Gedankenspiele von Finanzministerin Yellen und einzelner FED-Mitglieder in den USA, wann die Diskussionen über ein „Tapering“ und damit ein Ende der ultraexpansiven Geldpolitik starten könnte, sorgten zum Monatsbeginn kurzfristig für Irritationen und Gewinnmitnahmen an den internationalen Aktienmärkten. Allerdings versicherten die Protagonisten unmittelbar, dass die expansive Geldpolitik noch länger andauern wird und es sich lediglich um eine Diskussion über den „zukünftigen Startzeitpunkt für eine Diskussion über eine Rückführung der expansiven Maßnahmen seitens der US-Notenbank“ handelt. Etwas verwirrend, aber durchaus ein wichtiger Hinweis, wie sensibel und abhängig die Finanzmärkte von der geld- und fiskalpolitischen Unterstützung geworden sind. Gute Konjunkturdaten aus den USA und Europa führten schnell wieder zur Tagesordnung, so dass die kurzzeitigen Kursverluste in Kürze wieder aufgeholt wurden und zum Monatsende sogar positive Kursentwicklungen zu vermelden waren. An der Coronafrent verhelfen die mittlerweile erfreulichen täglichen Impfungen als Gegengewicht zu den hohen Inzidenzzahlen des Vormonats in Europa. Einhergehend mit den verschärften Regelungen konnten so z.B. in Deutschland die Neuinfektionszahlen deutlich zurückgeführt werden. Lockerungen und zunehmende Freiheiten für die Sommermonate stehen bevor und unterstützen die Hoffnungen auf eine zunehmende Normalität. Präsident Biden und Präsident Putin vereinbarten ein Treffen im Juni und in Deutschland wirft eine spannende Bundestagswahl 2021 ihren Schatten voraus. Im Fonds wurde auf der Rentenseite die Duration erhöht.

Der Fonds verzeichnete im Mai eine Wertsteigerung von 0,31 %.

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.