



## 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 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

— Castell VV Dynamisch R



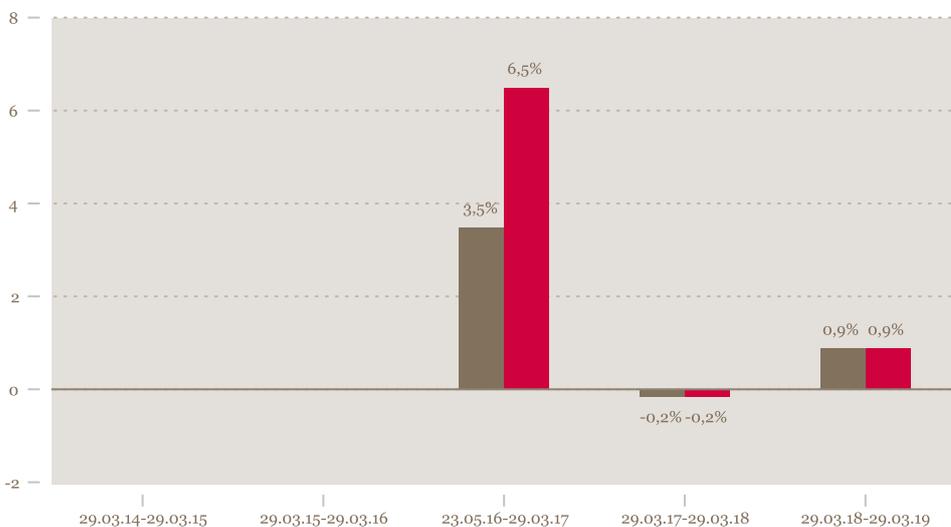
Quelle: Depotbank und Fürstlich Castell'sche Bank, Stand 29.03.2019, Wertentwicklung unter Berücksichtigung der erfolgten Ausschüttungen

### Wertentwicklung (kumuliert, brutto) in %

	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	Seit Aufl.	Seit Aufl. p.a.	2013	2014	2015	2016	2017	2018
<b>Fonds</b>	7,5 %	0,9 %	-	7,3 %	2,5 %	-	-	-	4,6 %	4,7 %	-8,9 %

### Jährliche Wertentwicklung in %

■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 3,0 % ■ Fonds (brutto)



Quelle: Depotbank und Fürstlich Castell'sche Bank, Stand 29.03.2019, Wertentwicklung unter Berücksichtigung der erfolgten Ausschüttungen

### Castell VV Dynamisch R

<b>Fondspreis</b>	104,20 EUR
<b>Fondsvolumen (I)</b>	17,52 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen (R)</b>	18,10 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen (I+R)</b>	35,62 Mio. EUR
<b>WKN</b>	A12BPT
<b>ISIN</b>	DE000A12BPT6
<b>Auflagedatum</b>	23.05.2016
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Mindestanlagesumme</b>	keine
<b>Vertriebszulassung</b>	Deutschland
<b>Verfügbarkeit</b>	täglich
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend
<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>	ODDO BHF Asset Management GmbH
<b>Depotbank</b>	The Bank of NewYork Mellon, SA/NV
<b>Anlageberater</b>	Fürstlich Castell'sche Bank, Credit-Casse AG

### Kosten\*

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

### Kennzahlen\*

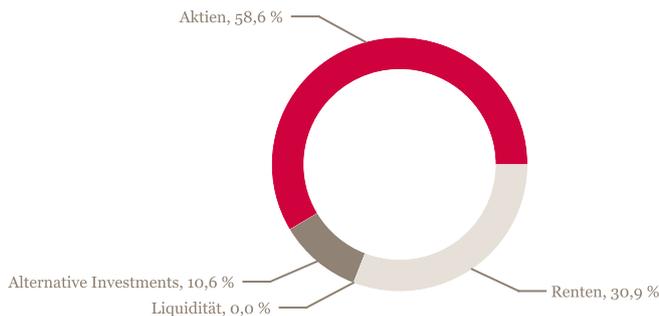
<b>Volatilität p.a. (1 J.)</b>	6,83 %
<b>VaR (99 % / 10 Tage)</b>	4,61 %
<b>Sharpe Ratio (1 J.)</b>	0,18
<b>Mod. Duration</b>	1,6 %

\* 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

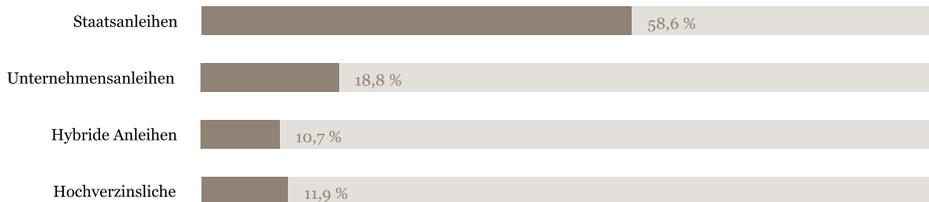
Die Bruttowertentwicklung (BVI Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung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

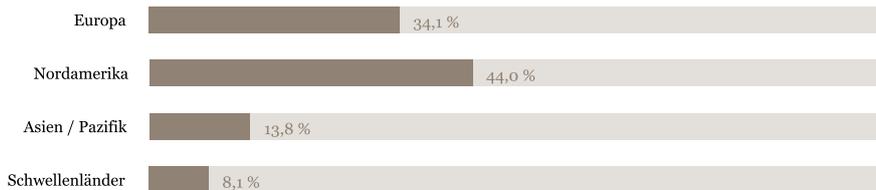


Quelle: Depotbank, KAG und Fürstlich Castell'sche Bank eigene Berechnungen, Stand 29.03.19

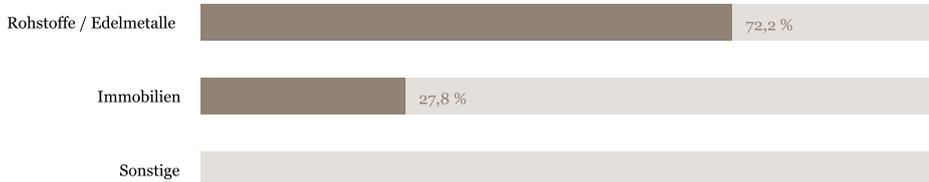
**Vermögensaufteilung Renten**



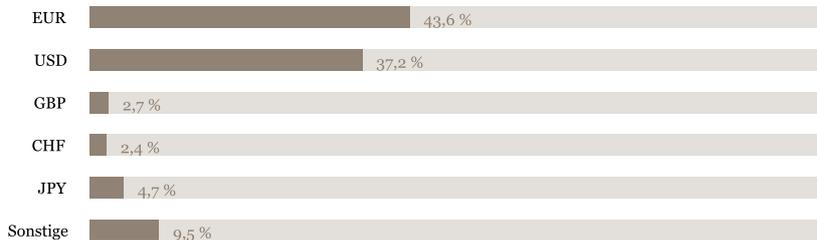
**Vermögensaufteilung Aktien**



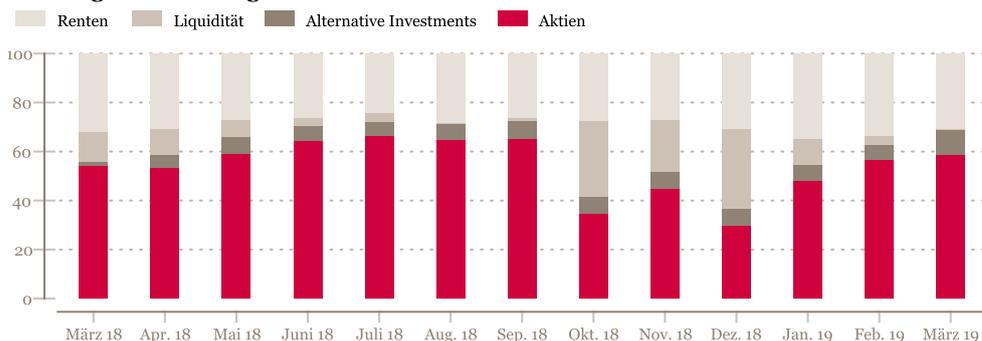
**Vermögensaufteilung Alternative Investments**



**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)

<b>HSBC S&amp;P 500 UCITS ETF (Dt. Zert.)</b>	6,77
<b>SPDR S&amp;P 500 Low Volatility UCITS ETF</b>	6,38
<b>ComStage Commerzbank Commodity ex-Agriculture UCITS ETF</b>	6,25
<b>iShares MSCI Emerging Markets UCITS ETF Inc</b>	4,73
<b>iShares EURO STOXX UCITS ETF (DE)</b>	3,78
<b>Grossbritannien, GBP-Anleihe 2018(28)</b>	3,10
<b>iShares Developed Markets Property Yield UCITS ETF</b>	2,93
<b>Amundi ETF MSCI Europe Ex EMU</b>	2,69
<b>LYXOR NASDAQ-100 UC.ETF</b>	2,61
<b>Bundesrep.Deutschland Euro-Anleihe 2018 (2028)</b>	2,53

**Marktkommentar**

Im März tendierten die internationalen Aktienmärkte überwiegend freundlich. Europäische Aktien (Europa STOXX 600 2,2 %), Titel aus den USA (S&P 500 1,9 %) und Aktien aus den Schwellenländern (MSCI Emerging Markets in € 2,3 %) verbuchten dabei weitere Kursgewinne. Lediglich deutsche Aktien (DAX 0,1 %) und Aktien aus Japan (Nikkei -0,1 %) notierten nahezu unverändert zum Vormonat. Der Euro tendierte leichter und beschloss den März bei 1,1218 US-Dollar (Ultimo Vormonat 1,1371). Der Ölpreis tendierte fester und stieg auf 67,5 US-Dollar zum Monatsultimo zu (Brent Vormonat 66,3 US-Dollar).

Die Rentenmärkte haussierten im letzten Monat. Insbesondere expansive Signale seitens der Notenbanken sorgten für sinkende Renditen und steigende Kurse bei internationalen Staatsanleihen. Entsprechend konnten US-Staatsanleihen (US-Treasuries 10-Jahresrenditen zum Monatsultimo bei 2,42 %, Vormonat 2,71 %), deutsche Bundesanleihen (Bund 10 Jahre, Monatsultimo -0,07 %, Vormonat 0,18 %) und britische Staatsanleihen (Gilt 10-Jahre 1 %, Vormonat 1,30 %) sinkende Renditen und damit Kursgewinne vermelden. Auch Peripherieanleihen notierten freundlich. Italienische Staatsanleihen (10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 2,49 %, Vormonat 2,75 %), sowie Staatsanleihen aus Spanien (spanische 10-Jahresrenditen zum Monatsultimo bei 1,09 %, Vormonat 1,17 %) und Portugal (10-Jahresrenditen zum Monatsultimo bei 1,25 %, Vormonat 1,47 %) konnten Kursgewinne im Monatsvergleich ausweisen. An den Kreditmärkten tendierten sowohl Unternehmensanleihen als auch hochverzinsliche Anleihen freundlich.

Positive Nachrichten von politischer Seite, gepaart mit der Aussicht auf eine anhaltende expansive Geldpolitik seitens der FED und der EZB, beflügelten auch im März die Kapitalmärkte. Im Handelsstreit zwischen den USA und China konnte allerdings immer noch kein Durchbruch erzielt werden. Aufkommende Nervosität wurde unmittelbar von beiden Verhandlungspartnern mit kontinuierlich positiven Signalen im Keim erstickt. Dabei wurde die Verzögerung der Fülle der Themen und nicht einem aufkommenden Dissens zugeschrieben, so dass sich die Zuversicht auf eine abschließende Einigung zwischen beiden Parteien stetig erhöhte. Der Gipfel zwischen beiden Präsidenten zur feierlichen Verkündung einer Einigung könnte sich somit zwar weiter hinauszögern, sollte aber im zweiten Quartal stattfinden, um aufkommenden Zweifeln keine Nahrung zu liefern.

In Europa gerät die Hängepartie um den Brexit zunehmend zur Farce. Dabei erlitt Premierministerin May bei der Abstimmung im britischen Parlament über den von ihr ausgehandelten Brexit-Vertrag mit der EU eine dritte Niederlage. Einmal mehr zeigte das britische Parlament, was es nicht will, ohne eine klare Richtung vorzugeben. Zumal auch sämtliche Alternativvorschläge aus den eigenen Reihen vom britischen Parlament abgelehnt wurden. Glücklicherweise auch die Option eines harten Brexits ohne Vertrag. Allerdings droht genau dieser, wenn der EU keine vernünftige weitere Vorgehensweise seitens Großbritanniens bis zum EU Gipfel am 12 April vorliegen wird. Nachdem bereits der Austrittstermin am 29. März verschoben wurde, sind weitere Verschiebungen wohl das wahrscheinlichste Szenario.

Die Notenbanksitzungen bestätigten den eingeschlagenen lockeren Kurs in der Geldpolitik. Die deutliche Senkung der Konjunktur- und Inflationsprognosen seitens der EZB sorgte nur kurz für Irritationen. Die Abschwächung der Konjunkturdaten setzte sich schließlich auch im März in Europa fort. Allerdings sorgten stabile Konjunkturdaten aus den USA und überraschend verbesserte Daten aus China für Zuversicht, dass die Talsohle im ersten Halbjahr 2019 durchschritten und eine Verbesserung für das zweite Halbjahr wahrscheinlicher wird.

Im Fonds wurden Rohstoffe im Bereich Alternative Investments zugekauft und die Aktienquote leicht erhöht.

Der Fonds verzeichnete im März eine Wertsteigerung von 1,98 %.

**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 15 Standorten in Franken sowie in Heilbronn, Mannheim, 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.