

Castell VV Ausgewogen Jahresbericht

31.05.2016

Marktbericht des Fondsberaters

Die Entwicklungen der Anlageklassen wurden insbesondere durch die Abschwächung des globalen Wirtschaftswachstums, durch die expansive Geldpolitik der großen Notenbanken und durch die erneut entfachte Bankenkrise in Europa geprägt. In der ersten Hälfte dominierte die Sorge vor einem deutlichen Rückgang der Wirtschaftsleistung in China mit negativen Implikationen für die globale Konjunktur das Marktgeschehen. Die plötzliche Abwertung des chinesischen Yuan führte zu Währungsturbulenzen und zunehmenden Sorgen für die Gewinnentwicklung exportorientierter Unternehmen. Einhergehend mit einem Einbruch der Rohstoffmärkte gipfelten die Befürchtungen der Marktteilnehmer in Rezessionsängsten um die Jahreswende. Zu allem Überfluss führte die erste Zinserhöhung der US-Notenbank im Dezember 2015, mit den Aussichten des Zinserhöhungszyklus zu starten, zu einem Vertrauensverlust und großer Verunsicherung aufgrund der Sorge vor einem „policy mistake“ seitens der US-Notenbank. Die Kehrtwende der US-Notenbank, ausgedrückt in der Anpassung ihrer Erwartung hinsichtlich der anstehenden Zinserhöhungen in 2016 (von zunächst vier auf maximal zwei Zinserhöhungen in 2016), beruhigte die Kapitalmärkte ebenso, wie die sich in der zweiten Hälfte der Berichtsperiode stabilisierenden Konjunkturdaten in den USA und China. Die großen Aktienmärkte der entwickelten Länder zeigten im gesamten Berichtszeitraum unter Schwankungen eine überwiegend schwache Wertentwicklung (USA: S&P500 in US-Dollar circa +1,7 %, Europa: MSCI Europe in Euro circa -10,8 % und Japan: Nikkei in japanischen YEN circa -14,6 %). Europäische Rentenanlagen entwickelten sich moderat freundlich, dank der unterstützenden expansiven Maßnahmen der europäischen Zentralbank. Entsprechend fielen die Renditen für Bundesanleihen mit einer Laufzeit bis zu 7 Jahren in den negativen Bereich. Die internationalen Rohstoffmärkte erlebten in der ersten Hälfte des Berichtszeitraumes heftige Kurseinbrüche, die im weiteren Verlauf nur etwas abgemildert werden konnten. Dabei verlor insbesondere der Ölpreis (Brent circa -25 %) deutlich, während Gold (circa +0,6 %) sein Kursniveau weitgehend verteidigen konnte und stabil blieb. Der US-Dollar verlor leicht gegenüber dem Euro (ca. -1,4 %) und notierte zum Ende des Berichtszeitraumes bei 1,1132.

Tätigkeitsbericht

1. Anlageziel und Anlageergebnis im Berichtszeitraum

Der Fonds wurde zum 01.08.2012 aufgelegt. Der Fonds folgt dem Prinzip einer Vermögensverwaltung mit ausgewogener Ausrichtung. Hierzu wird das Sondervermögen weltweit in die Vermögensklassen Aktien, Anleihen, Alternative Investments (z.B. Zertifikate auf Rohstoffe und Edelmetalle etc.) und Liquidität investiert. Derivate und Devisentermingeschäfte werden zu Absicherungs-, Erwerbsvorbereitungsgeschäften und zur Erzielung von Zusatzerträgen eingesetzt. Der Fonds strebt die langfristige Erwirtschaftung eines risikoadjustierten Wertzuwachses zur Erlangung einer realen Vermögensmehrung an. Dabei steht die Begrenzung von Risiken im Vordergrund, wodurch dem Aspekt des Vermögenserhalts eine besondere Bedeutung eingeräumt wird.

Nach dem außerordentlich erfolgreichen Geschäftsjahr 2014/2015 konnte sich der Fonds den sehr negativen Marktentwicklungen im letzten Geschäftsjahr nicht entziehen. Im Berichtszeitraum erzielte der Fonds eine Wertentwicklung von -7,45 % (Retail-Anteilscheinklasse) bzw. -7,05 % (institutionelle Anteilscheinklasse).

2. Anlagepolitik im Berichtszeitraum

Auf der Rentenseite wurden im gesamten Berichtszeitraum Unternehmensanleihen Staatsanleihen vorgezogen, wobei im Staatsanleiheensegment über weite Strecken sogenannte Peripherieanleihen in geringem Maße beigemischt wurden. Sehr erfreulich entwickelten sich im Berichtszeitraum insbesondere die beigemischten Anleihen aus den europäischen Peripheriestaaten, sowie Unternehmensanleihen. Der Aktienanteil wurde überwiegend niedrig gehalten und schwankte im Berichtszeitraum, unter Berücksichtigung des ausgewogenen Charakters der Anlagepolitik, durch Investitionen in Einzeltitel, Fonds / ETFs und Derivatepositionen zwischen circa 3 % und 30 %. Hierbei war der Fonds über weite Teile des Berichtszeitraumes defensiv in Aktien positioniert. Derivate wurden sowohl zu Absicherungszwecken, als auch zur Erwerbsvorbereitung eingesetzt. Der Fokus aufgrund der strategischen Grundaussrichtung lag im Aktienbereich unverändert auf europäischen, respektive deutschen Titeln. US-Aktien wurden weitgehend konstant gewichtet, während Aktien aus Schwellenländern nahezu über den gesamten Berichtszeitraum gering gewichtet wurden. Alternative Investments wurden nahezu über den gesamten Berichtszeitraum niedrig gewichtet. Dabei wurden Immobilien in Form von „Reits“, sowie Zertifikate auf Gold als „sicherer Hafen“ in der zweiten Hälfte des Berichtszeitraumes sukzessive aufgebaut. Fremdwährungsrisiken wurden temporär abgesichert.

3. Wesentliche Risiken im Betrachtungszeitraum

Adressenausfallrisiken: Grundsätzlich können Adressenausfallrisiken nicht ausgeschlossen werden, aber da der Fonds ein breit diversifiziertes Portfolio mit guter Bonität (überwiegend Investment Grade) hält, sind die Risiken als eher gering anzusehen. Seit Fondsaufgabe gab es bis dato noch keinen Ausfall.

Zinsänderungsrisiken: Der Fonds weist infolge der Investition in Renten Zinsänderungsrisiken auf, die sich in Form von Kursänderungen in den jeweiligen Vermögensgegenständen niederschlagen. Durch Investition der Anlagen in verschiedenen Laufzeitsegmenten ist das Zinsänderungsrisiko als ausgewogen einzustufen.

Marktpreisrisiken: Während des Berichtszeitraums bestanden im Fonds Marktpreisrisiken insbesondere in Form von Aktienkurs-, Rohstoff- und Anleihepreisrisiken.

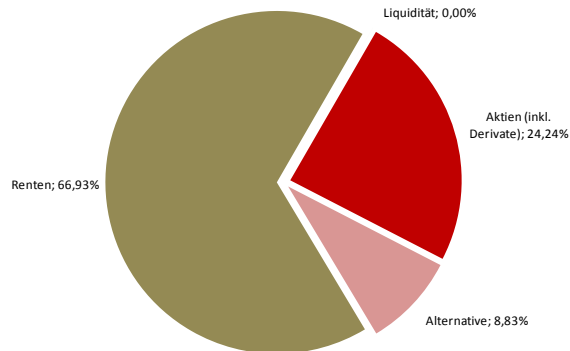
Währungsrisiken: Der Fonds verfolgt einen internationalen Investitionsansatz. Dabei wurde auch in Wertpapiere mit Fremdwährungsrisiken investiert, so dass spürbare Währungsrisiken bestehen. Allerdings wurde durch den Einsatz von Devisentermingeschäften ein Teil der Risiken aus Währungskursschwankungen abgesichert.

Liquiditätsrisiken: Da der Großteil der Anlagen in Anleihen einzelner Schuldner mit guter Bonität sowie in börsennotierten liquiden Wertpapieren erfolgt, ist eine jederzeitige Liquidierbarkeit der Produkte gewährleistet.

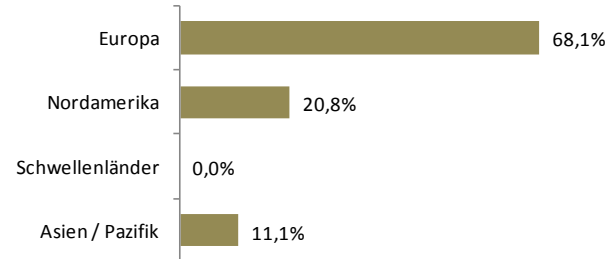
4. Struktur der Portfolios im Hinblick auf die Anlageziele

Zum Ende des Berichtszeitraumes weist das Sondervermögen folgende ökonomische Struktur auf (Aktien, Liquidität inkl. Aktien-Derivate; Durchsicht der Zielfonds; Quelle: Bloomberg, Zielfondsanbieter):

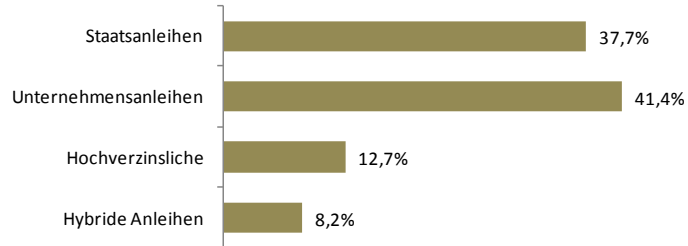
Vermögensaufteilung des Fonds



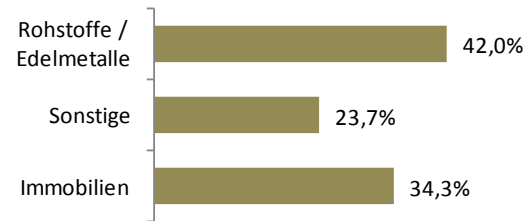
Vermögensaufteilung Aktien



Vermögensaufteilung Renten



Vermögensaufteilung Alternative Investments



5. Wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

Das Sondervermögen wird seit dem vierten Quartal 2015 als dachfondsfähig klassifiziert. Im Berichtszeitraum lagen keine weiteren wesentlichen Veränderungen vor.

6. Sonstige wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Ereignisse. Das per Saldo negative Veräußerungsergebnis resultiert im Wesentlichen aus Termingeschäften.

7. Wertentwicklung

Seit Auflegung im August 2012 erwirtschaftete die Retail-Tranche des Fonds unter Berücksichtigung der Ausschüttungen einen Wertzuwachs von 11,85% respektive 2,96% p.a. Im Berichtszeitraum erzielte diese Tranche eine Wertentwicklung von -7,45%; die erst am 02.01.2014 aufgelegte institutionelle Tranche erzielte für den Berichtszeitraum eine Wertentwicklung von -7,05%.

Mit freundlichen Grüßen

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH

Geschäftsführung

Vermögensübersicht

Aufteilung des Fondsvermögens nach Assetklassen

Assetklasse	Betrag	Anteil in %
I. Vermögensgegenstände	154.664.659,56	100,68
1. Aktien	16.894.099,60	11,00
2. Anleihen	103.826.401,18	67,59
Verzinsliche Wertpapiere	103.826.401,18	67,59
3. Zertifikate	15.372.800,00	10,01
4. Sonstige Beteiligungspapiere	1.416.942,09	0,92
5. Investmentfonds	9.435.050,00	6,14
6. Derivate	-369.744,20	-0,24
Devisentermingeschäfte	-539.029,31	-0,35
Futures	172.097,61	0,11
Optionen	-2.812,50	0,00
7. Forderungen	1.293.433,09	0,84
8. Bankguthaben	6.766.393,36	4,40
9. Sonstige Vermögensgegenstände	29.284,44	0,02
II. Verbindlichkeiten	-1.057.247,89	-0,68
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-870.944,09	-0,57
Sonstige Verbindlichkeiten	-186.303,80	-0,11
III. Fondsvermögen	153.607.411,67	100,00

Vermögensaufstellung

31.05.2016

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Börsengehandelte Wertpapiere						126.695.507,37	82,48
Aktien						16.894.099,60	11,00
Deutschland						11.201.219,50	7,29
<i>Automobil</i>						<i>799.227,00</i>	<i>0,52</i>
Daimler NA DE0007100000	Stück	13.000	5.000	0	61,4790 EUR	799.227,00	0,52
<i>Chemie</i>						<i>3.458.505,00</i>	<i>2,25</i>
BASF NA DE000BASF111	Stück	15.000	5.000	0	70,1600 EUR	1.052.400,00	0,68
Bayer NA DE000BAY0017	Stück	8.000	8.000	0	85,9500 EUR	687.600,00	0,45
Evonik Industries NA DE000EVNK013	Stück	30.000	11.000	0	26,4750 EUR	794.250,00	0,52
K+S NA DE000KSAG888	Stück	25.000	25.000	0	22,2750 EUR	556.875,00	0,36
Symrise DE000SYM9999	Stück	6.500	6.500	0	56,5200 EUR	367.380,00	0,24
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>1.259.580,00</i>	<i>0,82</i>
Fresenius Medical Care DE0005785802	Stück	8.000	8.000	0	78,7500 EUR	630.000,00	0,41
Merck DE0006599905	Stück	7.000	0	0	89,9400 EUR	629.580,00	0,41
<i>Industrie</i>						<i>2.670.587,50</i>	<i>1,73</i>
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	40.000	0	0	26,5750 EUR	1.063.000,00	0,69

Castell VV Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Siemens NA DE0007236101	Stück	7.500	0	0	97,7890 EUR	733.417,50	0,48
ThyssenKrupp DE0007500001	Stück	22.000	22.000	0	19,8200 EUR	436.040,00	0,28
Wirecard DE0007472060	Stück	11.000	11.000	0	39,8300 EUR	438.130,00	0,28
Privater Konsum & Haushalt						1.057.420,00	0,69
Beiersdorf DE0005200000	Stück	13.000	13.000	0	81,3400 EUR	1.057.420,00	0,69
Technologie						731.200,00	0,48
SAP DE0007164600	Stück	10.000	0	0	73,1200 EUR	731.200,00	0,48
Versicherungen						1.224.700,00	0,80
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	6.000	0	0	147,5500 EUR	885.300,00	0,58
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA DE0008430026	Stück	2.000	2.000	0	169,7000 EUR	339.400,00	0,22
Frankreich						1.345.270,00	0,88
Banken						756.150,00	0,49
BNP Paribas FR0000131104	Stück	15.000	0	0	50,4100 EUR	756.150,00	0,49
Gesundheit / Pharma						589.120,00	0,39
Sanofi FR0000120578	Stück	8.000	0	0	73,6400 EUR	589.120,00	0,39
Großbritannien						1.280.781,33	0,83
Gesundheit / Pharma						569.087,57	0,37
GlaxoSmithKline GB0009252882	Stück	30.000	0	0	14,4700 GBP	569.087,57	0,37

Castell VV Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Versicherungen						711.693,76	0,46
Aviva GB0002162385	Stück	120.000	30.000	0	4,5240 GBP	711.693,76	0,46
Kaimaninseln						7.859,05	0,01
Technologie						7.859,05	0,01
Alibaba Group Holding US01609W1027	Stück	108	0	0	80,9700 USD	7.859,05	0,01
Luxemburg						238.142,97	0,16
Medien						238.142,97	0,16
RTL Group LU0061462528	Stück	2.873	2.873	0	82,8900 EUR	238.142,97	0,16
Niederlande						2.247.820,00	1,46
Industrie						1.096.720,00	0,71
CNH Industrial NL0010545661	Stück	80.000	40.000	0	6,4100 EUR	512.800,00	0,33
Koninklijke Philips NL0000009538	Stück	24.000	24.000	0	24,3300 EUR	583.920,00	0,38
Privater Konsum & Haushalt						734.940,00	0,48
Unilever NL0000009355	Stück	18.000	18.000	0	40,8300 EUR	734.940,00	0,48
Versicherungen						416.160,00	0,27
AEGON NL0000303709	Stück	90.000	0	0	4,6240 EUR	416.160,00	0,27
Schweiz						573.006,75	0,37
Gesundheit / Pharma						573.006,75	0,37
Novartis NA CH0012005267	Stück	8.000	2.600	0	79,1000 CHF	573.006,75	0,37

Castell VV Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum					
Verzinsliche Wertpapiere							102.862.665,68	66,96
EUR							77.885.641,23	50,70
<i>Öffentliche Anleihen</i>							<i>28.045.414,64</i>	<i>18,26</i>
0,250% Bank Nederlandse Gemeenten EO-MTN 2015(25) XS1227748214	EUR	650.000	0	0	98,3231 %		639.100,25	0,42
2,750% Cassa Depositi e Prestiti EO-MTN 2014(21) IT0005025389	EUR	1.340.000	1.340.000	0	110,4600 %		1.480.164,00	0,96
4,500% Irland EO-Treasury Bonds 2004(20) IE0034074488	EUR	300.000	0	0	118,0417 %		354.125,01	0,23
4,400% Irland EO-Treasury Bonds 2008(19) IE00B2QTFG59	EUR	1.500.000	1.500.000	0	114,2723 %		1.714.084,95	1,12
5,400% Irland EO-Treasury Bonds 2009(25) IE00B4TV0D44	EUR	1.250.000	1.250.000	0	139,8435 %		1.748.044,31	1,14
3,900% Irland EO-Treasury Bonds 2013(23) IE00B4S3JD47	EUR	2.720.000	1.720.000	0	124,1497 %		3.376.870,75	2,20
3,400% Irland EO-Treasury Bonds 2014(24) IE00B6X95T99	EUR	1.400.000	0	0	121,9518 %		1.707.325,55	1,11
2,000% Irland EO-Treasury Bonds 2015(45) IE00BV8C9186	EUR	500.000	0	0	105,2427 %		526.213,60	0,34
4,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2008(23) IT0004356843	EUR	1.100.000	1.100.000	0	126,9525 %		1.396.477,17	0,91
5,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2012(22) IT0004801541	EUR	500.000	0	0	129,3708 %		646.854,05	0,42
4,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(24) IT0004953417	EUR	1.100.000	1.100.000	0	125,6304 %		1.381.934,13	0,90
3,750% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24) IT0005001547	EUR	1.000.000	1.000.000	0	120,2770 %		1.202.770,00	0,78
1,350% Italien, Republik EO-B.T.P. 2015(22) IT0005086886	EUR	1.440.000	1.440.000	0	104,1818 %		1.500.218,50	0,98
3,875% Kroatien, Republik EO-Notes 2014(22) XS1028953989	EUR	250.000	0	0	102,7080 %		256.770,00	0,17

Castell VV Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
2,000% Niederlande EO-Anl. 2014(24) NL0010733424	EUR	1.000.000	0	1.000.000	115,3578 %	1.153.577,50	0,75
0,250% Niederlande EO-Anl. 2015(25) NL0011220108	EUR	2.000.000	2.000.000	0	99,9962 %	1.999.923,40	1,30
4,800% Spanien EO-Bonos 2008(24) ES00000121G2	EUR	1.000.000	1.000.000	0	127,5323 %	1.275.322,75	0,83
4,000% Spanien EO-Bonos 2010(20) ES00000122D7	EUR	300.000	0	0	114,5617 %	343.685,00	0,22
5,850% Spanien EO-Bonos 2011(22) ES00000123K0	EUR	1.000.000	1.000.000	1.600.000	129,6492 %	1.296.491,55	0,84
4,400% Spanien EO-Bonos 2013(23) ES00000123X3	EUR	1.000.000	1.000.000	0	124,4752 %	1.244.752,40	0,81
5,400% Spanien EO-Bonos 2013(23) ES00000123U9	EUR	1.000.000	1.000.000	0	129,9248 %	1.299.247,90	0,85
4,100% Spanien EO-Obligaciones 2008(18) ES00000121A5	EUR	200.000	0	0	109,0553 %	218.110,62	0,14
4,650% Spanien EO-Obligaciones 2010(25) ES00000122E5	EUR	1.000.000	1.000.000	0	128,3351 %	1.283.351,25	0,84
<i>Pfandbriefe / Kommunalobligationen</i>						2.536.577,17	1,65
0,375% Bank of Montreal EO-MT Mortg.Cov.Bds 2015(20) XS1270460691	EUR	1.200.000	1.200.000	0	101,6053 %	1.219.263,00	0,79
0,750% Belfius Bank EO-Cov.MTN 2015(25) BE0002483585	EUR	500.000	0	0	102,2205 %	511.102,25	0,33
0,250% Danske Bank EO-Mortg. Covered MTN 2015(20) XS1197037515	EUR	500.000	0	0	101,2369 %	506.184,30	0,33
0,750% UniCredit EO-Mortg.Cov.MTN 2015(25) IT0005090813	EUR	300.000	0	0	100,0092 %	300.027,62	0,20
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						13.445.076,68	8,78
3,875% Aviva EO-FLR MTN 2014(24/44) XS1083986718	EUR	500.000	0	0	97,7500 %	488.750,00	0,32
1,375% Bank of America EO-MTN 2015(25) XS1209863254	EUR	900.000	0	0	99,8469 %	898.622,46	0,59

Castell VV Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,758% Bank of China (HU Branch) EO-MTN 2015(18) XS1253376518	EUR	900.000	900.000	0	100,3760 %	903.384,00	0,59
2,000% Bank of Ireland (The Gov.&Co.) EO-MTN 2014(17) XS1059619012	EUR	1.000.000	0	0	101,7357 %	1.017.356,60	0,66
0,875% Bank of Tokyo-Mitsubishi EO-MTN 2015(22) XS1200103361	EUR	500.000	0	0	100,6292 %	503.145,88	0,33
4,000% Coöperatieve Rabobank EO-MTN 2012(22) XS0728812495	EUR	150.000	0	0	118,8850 %	178.327,52	0,12
0,200% Dexia Crédit Local EO-MTN 2016(21) XS1379630608	EUR	1.000.000	1.000.000	0	100,1335 %	1.001.335,00	0,65
1,250% DVB Bank MTN-IHS 2015(20) XS1310053936	EUR	1.000.000	1.000.000	0	102,1737 %	1.021.737,45	0,67
5,125% EC Finance EO-Notes 2014(21) XS1028950704	EUR	700.000	700.000	0	105,5301 %	738.710,95	0,48
4,000% GPB Eurobond Finance EO-MT LPN 2014(19) XS1084024584	EUR	160.000	0	0	102,2746 %	163.639,38	0,11
2,500% Hutch.Whampoa Eur.Fin. EO-Notes 2012(17) XS0790010747	EUR	100.000	0	0	102,3226 %	102.322,55	0,07
0,799% Intesa Sanpaolo EO-FLR MTN 2014(19) XS1057822766	EUR	500.000	0	0	100,9742 %	504.871,00	0,33
1,875% KBC Groep EO-FLR MTN 2015(22/27) BE0002485606	EUR	500.000	0	0	97,5524 %	487.762,13	0,32
3,625% Landesbank Baden-Württemberg SMT IHS 2015(25) XS1246732249	EUR	1.000.000	1.000.000	0	107,9794 %	1.079.794,00	0,70
3,352% SB Capital EO-L.Part.MTN 2014(19) XS1082459568	EUR	1.000.000	0	0	102,7985 %	1.027.985,05	0,67
0,375% Työttömyysvakuutusrahasto-TVRR- EO-Notes 2015(19) FI4000157193	EUR	600.000	600.000	0	101,3560 %	608.136,00	0,40
3,625% Vonovia Finance EO-MTN 2013(21) DE000A1HRVD5	EUR	1.750.000	1.750.000	0	114,2332 %	1.999.081,61	1,30
2,250% ZF North America Capital EO-Notes 2015(19) DE000A14J7F8	EUR	700.000	0	0	102,8736 %	720.115,10	0,47

Castell VV Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Andere Schuldverschreibungen / Industrie						33.858.572,74	22,01
4,000% AEGON EO-FLR MTN 2014(24/44) XS1061711575	EUR	500.000	0	0	95,3824 %	476.911,88	0,31
4,750% Allianz FLR-MTN 2013(23/unb.) DE000A1YCQ29	EUR	1.000.000	0	0	109,4543 %	1.094.542,50	0,71
3,375% Allianz FLR-MTN 2014(24/unb.) DE000A13R7Z7	EUR	500.000	0	0	100,0312 %	500.155,83	0,33
4,000% Anheuser-Busch InBev EO-MTN 2011(21) BE6221503202	EUR	150.000	0	0	117,6939 %	176.540,80	0,11
1,000% Apple EO-Notes 2014(22) XS1135334800	EUR	400.000	0	0	102,9840 %	411.935,82	0,27
2,375% Atos EO-Obl. 2015(20) FR0012830685	EUR	500.000	500.000	0	105,3615 %	526.807,50	0,34
2,000% BASF MTN 2012(22) DE000A1R0XG3	EUR	1.000.000	0	0	109,1543 %	1.091.543,40	0,71
3,000% Bayer FLR-Sub.Anl. 2014(20/75) DE000A11QR65	EUR	800.000	0	0	99,1588 %	793.270,00	0,52
0,401% BMW Finance EO-FLR MTN 2016(19) XS1363560548	EUR	750.000	750.000	0	100,7050 %	755.287,50	0,49
0,625% BMW US Capital EO-MTN 2015(22) DE000A1ZZ010	EUR	900.000	0	0	100,1846 %	901.661,18	0,59
1,000% BMW US Capital EO-MTN 2015(27) DE000A1ZZ028	EUR	300.000	0	0	98,7338 %	296.201,48	0,19
2,875% Bolloré EO-Obl. 2015(21) FR0012872174	EUR	300.000	300.000	0	104,4915 %	313.474,50	0,20
5,625% Clariant Finance (Lux.) EO-Notes 2012(17) XS0735784851	EUR	150.000	0	0	103,4480 %	155.172,00	0,10
2,625% Daimler MTN 2012(19) DE000A1MLXN3	EUR	100.000	0	0	106,9618 %	106.961,83	0,07
5,125% Deutsche Lufthansa FLR-Sub.Anl. 2015(21/75) XS1271836600	EUR	720.000	720.000	0	104,2512 %	750.608,28	0,49
6,250% Douglas IHS 2015(18/22) XS1251078009	EUR	300.000	300.000	0	108,9050 %	326.715,00	0,21

Castell VV Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
5,750% EDP Finance EO-MTN 2012(17) XS0831842645	EUR	600.000	0	0	107,0583 %	642.350,01	0,42
2,625% EDP Finance EO-MTN 2014(19) XS1057345651	EUR	500.000	0	0	105,3123 %	526.561,68	0,34
4,875% ENEL Finance Intl EO-MTN 2012(20) XS0827692269	EUR	150.000	0	0	117,4451 %	176.167,66	0,11
3,000% Engie EO-FLR Notes 2014(19/Und.) FR0011942226	EUR	800.000	0	0	101,5888 %	812.710,00	0,53
4,750% Fiat Chrysler Finance Europe EO-MTN 2014(21) XS1048568452	EUR	700.000	700.000	0	108,3985 %	758.789,82	0,49
5,250% Fraport Ffm.Airport.Ser. IHS 2009(19) XS0447977801	EUR	1.500.000	1.500.000	0	115,0260 %	1.725.390,00	1,12
5,000% Gas Natural CM EO-MTN 2012(18) XS0741942576	EUR	100.000	0	0	108,3140 %	108.313,99	0,07
6,605% Gaz Capital EO-MTN LPN 2007(18) XS0327237136	EUR	1.000.000	0	0	107,6263 %	1.076.262,70	0,70
5,317% Generali Finance EO-FLR Notes 2006(16/Und.) XS0256975458	EUR	1.500.000	1.500.000	0	100,1955 %	1.502.932,50	0,98
1,250% Glencore Finance Europe EO-MTN 2015(20/21) XS1202846819	EUR	1.700.000	1.400.000	0	90,9167 %	1.545.583,31	1,01
6,000% Gothaer Allgem.Versicherung FLR-Nachr.-Anl. 2015(25/45) DE000A168478	EUR	800.000	800.000	0	102,0500 %	816.400,00	0,53
5,750% Hannover Finance (Lux.) EO-FLR Notes 2010(20/40) XS0541620901	EUR	150.000	0	0	115,7640 %	173.645,96	0,11
3,375% Hannover Rück Sub.-FLR-Bonds. 2014(25/unb.) XS1109836038	EUR	200.000	0	0	102,8333 %	205.666,67	0,13
2,250% HeidelbergCement Fin.Lux. EO-MTN 2014(19) XS1044496203	EUR	185.000	0	0	103,7984 %	192.027,06	0,13
8,500% HeidelbergCement Fin.Lux. MTN 2009(19) XS0458685913	EUR	1.600.000	1.200.000	0	124,8900 %	1.998.240,72	1,30
8,000% Heidelberger Druckmaschinen Notes 2015(18/22) DE000A14J7A9	EUR	300.000	300.000	0	104,4091 %	313.227,27	0,20
2,625% Hochtief Anleihe 2014(19) DE000A12TZ95	EUR	700.000	0	0	104,0060 %	728.042,00	0,47

Castell VV Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
0,500% Intl Business Machines EO-Notes 2016(21) XS1375841159	EUR	750.000	750.000	0	100,1275 %	750.956,25	0,49
1,375% METRO MTN 2014(21) DE000A13R8M3	EUR	1.500.000	1.500.000	0	102,1874 %	1.532.811,45	1,00
6,500% Peugeot EO-MTN 2013(19) FR0011567940	EUR	300.000	300.000	0	114,1439 %	342.431,75	0,22
2,875% Poste Vita EO-Notes 2014(19) XS1072613380	EUR	500.000	0	0	105,2083 %	526.041,25	0,34
5,375% PostNL EO-Bonds 2007(17) NL0006133175	EUR	150.000	0	0	107,2732 %	160.909,76	0,10
4,125% Procter & Gamble Co. EO-Notes 2005(20) XS0237323943	EUR	125.000	0	0	117,8779 %	147.347,40	0,10
0,875% Roche Finance Europe EO-MTN 2015(25) XS1195056079	EUR	600.000	0	0	102,7687 %	616.612,44	0,40
3,375% Sappi Papier Holding EO-Notes 2015(22) XS1117298676	EUR	700.000	700.000	0	100,8983 %	706.288,35	0,46
5,250% Siemens Finan.maatschappij EO-FLR Notes 2006(16) XS0266838746	EUR	125.000	0	0	101,2700 %	126.587,50	0,08
1,750% Siemens Finan.maatschappij EO-MTN 2013(21) DE000A1UDWM7	EUR	100.000	0	0	107,7850 %	107.784,98	0,07
2,000% Sixt Anleihe 2014(20) DE000A11QGR9	EUR	1.300.000	0	0	103,7465 %	1.348.704,50	0,88
1,875% SKF EO-Notes 2012(19) XS0827529198	EUR	150.000	0	0	104,9990 %	157.498,50	0,10
3,250% Smurfit Kappa Acquisitions EO-Notes 2014(21) XS1074396927	EUR	700.000	700.000	0	106,7356 %	747.148,89	0,49
5,625% StatoilHydro EO-MTN 2009(21) XS0416848520	EUR	100.000	0	0	124,8628 %	124.862,82	0,08
2,750% ThyssenKrupp MTN 2016(20/21) DE000A2AAPF1	EUR	750.000	750.000	0	101,5305 %	761.478,75	0,50
0,500% Unilever EO-MTN 2015(22) XS1178970106	EUR	400.000	0	0	101,0185 %	404.074,14	0,26
4,450% Veolia Environnement EO-FLR Notes 2013(18/Und.) FR0011391820	EUR	100.000	0	0	104,7593 %	104.759,34	0,07

Castell VV Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum					
2,750% Vestas Wind Systems EO-Bonds 2015(22) XS1197336263	EUR	800.000	0	0	0	102,8655 %	822.924,00	0,54
1,750% Vodafone Group EO-MTN 2016(23) XS1372838679	EUR	800.000	800.000	0	0	103,8483 %	830.786,32	0,54
3,875% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2013(18/Und.) XS0968913268	EUR	600.000	0	500.000	0	100,2758 %	601.654,50	0,39
2,500% Volkswagen Intl Finance EO-FLR Notes 2015(22/Und.) XS1206540806	EUR	400.000	0	300.000	0	89,2525 %	357.010,00	0,23
4,000% Wind Acquisition Finance EO-Notes 2014(16/20) XS1082636876	EUR	600.000	0	0	0	99,9665 %	599.799,00	0,39
GBP							2.940.980,60	1,91
<i>Öffentliche Anleihen</i>							2.940.980,60	1,91
1,750% Großbritannien LS-Treasury Stock 2012(22) GB00B7L9SL19	GBP	650.000	650.000	0	0	103,9500 %	885.782,64	0,58
1,750% Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(19) GB00BDV0F150	GBP	650.000	650.000	0	0	103,4000 %	881.095,96	0,57
2,250% Großbritannien LS-Treasury Stock 2013(23) GB00B7Z53659	GBP	200.000	200.000	0	0	107,1700 %	280.991,09	0,18
2,000% Großbritannien LS-Treasury Stock 2014(20) GB00BN65R198	GBP	650.000	650.000	0	0	104,8100 %	893.110,91	0,58
NZD							3.931.591,28	2,56
<i>Öffentliche Anleihen</i>							3.931.591,28	2,56
6,000% New Zealand, Government of... ND-Bonds 2005(17) NZGOVD0008C0	NZD	2.030.000	2.030.000	0	0	105,8954 %	1.296.743,73	0,85
5,500% New Zealand, Government of... ND-Bonds 2011(23) NZGOVDT423C0	NZD	1.880.000	1.880.000	0	0	120,8652 %	1.370.693,17	0,89
3,000% New Zealand, Government of... ND-Bonds 2013(20) NZGOVDT420C6	NZD	2.030.000	2.030.000	0	0	103,2341 %	1.264.154,38	0,82

Castell VV Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
USD						18.104.452,57	11,79
<i>Öffentliche Anleihen</i>						3.435.351,79	2,24
1,750% United States of America DL-Notes 2013(23) US912828VB32	USD	1.610.000	1.610.000	0	100,7344 %	1.457.556,43	0,95
2,375% United States of America DL-Notes 2014(24) US912828D564	USD	2.100.000	0	900.000	104,7949 %	1.977.795,36	1,29
<i>Schuldverschreibungen der Kreditwirtschaft</i>						5.757.314,01	3,75
2,850% Avi Funding DL-LPN 2015(20) XS1291169867	USD	900.000	900.000	0	101,9067 %	824.265,57	0,54
2,600% Bank of America DL-Notes 2013(19) US06051GEX34	USD	500.000	0	0	101,6028 %	456.559,72	0,30
3,875% BOC Aviation Pte. DL-MTN 2014(19) XS1065044312	USD	1.000.000	0	0	103,6042 %	931.105,87	0,60
2,750% Chiba Bank DL-Notes 2015(20) XS1262977264	USD	1.000.000	1.000.000	0	100,9975 %	907.679,52	0,59
1,625% Commonwealth Bk of Austr.(NY Br.) DL-MTN 2015(18) US20271RAJ95	USD	900.000	0	0	100,5009 %	812.894,85	0,53
4,625% Hutchison Whampoa Intl. DL-Notes 2012(22) USG4673GAB17	USD	1.000.000	0	0	110,7050 %	994.922,26	0,65
2,700% ING Bank MTN 2015(20) US44987DAG16	USD	900.000	900.000	0	102,6016 %	829.886,22	0,54
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						8.911.786,77	5,80
2,400% Apple 2013(23) US037833AK68	USD	2.500.000	2.500.000	0	99,8758 %	2.243.996,58	1,46
1,650% Daimler Finance North Amer. DL-Notes 2015(18) USU2339CBS62	USD	500.000	0	0	100,2265 %	450.375,21	0,29
2,350% Walt Disney DL-MTN 2012(22) US25468PCW41	USD	1.750.000	1.750.000	0	102,1585 %	1.606.698,80	1,05
2,625% Hyundai Capital Services DL-Notes 2015(20) USY3815NAU55	USD	200.000	0	0	100,7287 %	181.052,66	0,12
2,500% Sinopec Grp Over.Dev. DL-Notes 2015(20) USG8201JAB73	USD	800.000	0	0	100,0946 %	719.651,66	0,47

Castell VV Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
3,100% Unilever Capital DL-Notes 2015(25) US904764AS64	USD	2.300.000	2.300.000	0	107,1224 %	2.214.266,24	1,44
2,500% Vodafone Group DL-Notes 2012(22) US92857WAZ32	USD	1.700.000	1.700.000	0	97,9010 %	1.495.745,62	0,97
Zertifikate						5.521.800,00	3,60
Indexzertifikate						1.674.000,00	1,09
<i>Deutschland</i>						<i>1.674.000,00</i>	<i>1,09</i>
Commerzbank RC.B.Z 27.10.16 DAX DE000CD0AD42	Stück	20.000	20.000	0	83,7000 EUR	1.674.000,00	1,09
Zertifikate auf Rohstoffe						3.847.800,00	2,51
<i>Deutschland</i>						<i>3.847.800,00</i>	<i>2,51</i>
Deutsche Börse Comm. Xetra-Gold IHS 2007(Und) DE000A0S9GB0	Stück	110.000	110.000	0	34,9800 EUR	3.847.800,00	2,51
Sonstige Beteiligungswertpapiere						1.416.942,09	0,92
Schweiz						1.416.942,09	0,92
<i>Gesundheit / Pharma</i>						<i>1.416.942,09</i>	<i>0,92</i>
Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048	Stück	6.000	1.000	0	260,8000 CHF	1.416.942,09	0,92
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						10.814.735,50	7,04
Verzinsliche Wertpapiere						963.735,50	0,63
EUR						963.735,50	0,63
<i>Andere Schuldverschreibungen / Industrie</i>						<i>963.735,50</i>	<i>0,63</i>
1,300% Berkshire Hathaway EO-Notes 2016(24) XS1380334141	EUR	500.000	500.000	0	102,3610 %	511.805,00	0,33
2,250% HeidelbergCement MTN 2016(24) XS1425274484	EUR	450.000	450.000	0	100,4290 %	451.930,50	0,30

Castell VV Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Zertifikate						9.851.000,00	6,41
Indexzertifikate						9.851.000,00	6,41
<i>Deutschland</i>						<i>9.851.000,00</i>	<i>6,41</i>
Deutsche Bank R.BO.C.Z DAX 2015(16) DE000XM07SF8	Stück	10.000	10.000	0	99,8900 EUR	998.900,00	0,65
DZ BANK Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 01.07.16 DAX 10500 DE000DZW0XW4	Stück	24.000	24.000	0	102,1400 EUR	2.451.360,00	1,59
DZ BANK Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 07.10.16 DAX 10200 DE000DG2WDH7	Stück	16.000	16.000	0	97,6900 EUR	1.563.040,00	1,02
DZ BANK Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 24.06.16 ESTX50 3500 DE000DG3URP2	Stück	40.000	40.000	0	30,7500 EUR	1.230.000,00	0,80
Société Générale Effekten DISC.Z 23.12.16 DAX 10800 DE000SG6V9V9	Stück	20.000	20.000	0	99,2600 EUR	1.985.200,00	1,29
Vontobel Financial Products DIZ 23.09.16 ESTX50 3100 DE000VZ758U6	Stück	55.000	55.000	0	29,5000 EUR	1.622.500,00	1,06
Investmentfonds						9.435.050,00	6,14
Aktienfonds						4.119.000,00	2,68
Gruppenfremde Aktienfonds						4.119.000,00	2,68
Fidelity Fds-Pacific Fund Y Acc. EUR LU0951203180	Anteile	300.000	300.000	0	15,2774 USD	4.119.000,00	2,68
Indexfonds						5.316.050,00	3,46
Gruppenfremde Indexfonds						5.316.050,00	3,46
iShares II-Dev.Mark.Pr.Yld. UCITS ETF (Dt. Zert.) DE000A0LQQL5	Anteile	140.000	140.000	60.000	22,4700 EUR	3.145.800,00	2,05
iShares Euro STOXX Banks UCITS ETF DE0006289309	Anteile	50.000	75.000	50.000	11,1850 EUR	559.250,00	0,36
Lyxor UCITS ETF Nasdaq 100 D-EUR FR0007063177	Anteile	100.000	170.000	145.000	16,1100 EUR	1.611.000,00	1,05
Summe Wertpapiervermögen						146.945.292,87	95,66

Castell VV Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
im Berichtszeitraum							
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen							
handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate						180.109,22	0,12
Aktienindex-Terminkontrakte						182.921,72	0,12
FUTURE ESTX 50 Index 06.16	Anzahl	50				60.000,00	0,04
MINI FUTURE S&P 500 Index 06.16	Anzahl	65				122.921,72	0,08
Optionsrechte						-2.812,50	0,00
<i>Optionsrechte auf Aktienindizes</i>						<i>-2.812,50</i>	<i>0,00</i>
PUT DAX Performance-Index 06.16 9300,00	Anzahl	-375				-2.812,50	0,00
Zins-Derivate						-10.824,11	-0,01
Zinsindex-Terminkontrakte						-10.824,11	-0,01
FUTURE Euro-Bund-Future 09.16	Anzahl	-10				5.100,00	0,00
FUTURE Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures 09.16	Anzahl	18				-15.924,11	-0,01
Devisen-Derivate						-539.029,31	-0,35
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisenterminkontrakte (Verkauf)						-599.329,06	-0,39
GBP EUR 30.09.16	GBP	-2.250.000				-109.388,46	-0,07
JPY EUR 30.06.16	JPY	-780.000.000				-396.157,08	-0,26
NZD EUR 30.09.16	NZD	-6.730.000				-45.040,76	-0,03
USD EUR 30.09.16	USD	-9.000.000				-48.742,76	-0,03
Devisenterminkontrakte (Kauf)						60.299,75	0,04
JPY EUR 30.06.16	JPY	780.000.000				60.299,75	0,04

Castell VV Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
			im Berichtszeitraum				
Forderungen						1.293.433,09	0,84
Ausschüttung Zielfonds	EUR	31.429,86				31.429,86	0,02
Dividendenansprüche	EUR	38.635,00				38.635,00	0,02
Forderungen Quellensteuer	EUR	26.832,84				26.832,84	0,02
Zinsansprüche	EUR	1.196.535,39				1.196.535,39	0,78
Bankguthaben						6.766.393,36	4,40
Bankguthaben	CHF	11.530,52				10.441,00	0,01
Bankguthaben	GBP	280.242,92				367.387,15	0,24
Bankguthaben	JPY	44.502.644,00				359.976,57	0,23
Bankguthaben	NZD	66.108,63				39.878,53	0,03
Bankguthaben	SEK	4.054.364,56				436.975,14	0,28
Bankguthaben	USD	6.177.415,51				5.551.734,97	3,61
Sonstige Vermögensgegenstände						29.284,44	0,02
Forderungen aus Anteilschneingeschäften*	EUR	29.284,44				29.284,44	0,02
Verbindlichkeiten						-1.057.247,89	-0,68
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						-870.944,09	-0,57
Bankguthaben	EUR	-870.944,09				-870.944,09	-0,57
Sonstige Verbindlichkeiten						-186.303,80	-0,11
Verwahrstellenvergütung	EUR	-5.164,80				-5.164,80	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	-173.633,28				-173.633,28	-0,11
Prüfungskosten	EUR	-6.200,00				-6.200,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilschneingeschäften*	EUR	-105,72				-105,72	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	-1.200,00				-1.200,00	0,00
Fondsvermögen					EUR	153.607.411,67	100,00**

Castell VV Ausgewogen

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.05.2016	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Fondsvermögen Anteilsklasse R						EUR 91.979.910,07	
Anteilwert Anteilsklasse R						EUR 105,72	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse R						Stück 870.031	
Fondsvermögen Anteilsklasse I						EUR 61.627.501,60	
Anteilwert Anteilsklasse I						EUR 1.022,88	
Umlaufende Anteile Anteilsklasse I						Stück 60.249	

* Noch nicht valutierte Transaktionen

** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Gesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen:

Ausgestaltungsmerkmale der Anteilklassen:

Anteilklasse R hat folgende Ausgestaltungsmerkmale:

WKN	A1JSWM
ISIN	DE000A1JSWM8
Auflegedatum	01.08.2012
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung	Bis zu 1,50 % p.a. Zzt. 1,48 % p.a.
Performanceabhängige Vergütung	Performanceabhängige Vergütung in Höhe von 10 Prozent des Betrages, um den die Wertentwicklung der Anteile 6 Prozent p.a. im Geschäftsjahr übersteigt. Die erfolgsabhängige Vergütung unterliegt dem High-Watermark-Prinzip.
Vergütung des Anlageberaters	Bis zu 1,32 % p.a Zzt. 1,30 % p.a. (diese Vergütung ist jeweils in der oben genannten Verwaltungsvergütung bereits enthalten)
Verwahrstellenvergütung	Bis zu 0,02 % p.a Zzt. 0,02 % p.a. mindestens jedoch 15.000,00 EUR p.a über alle Anteilklassen
Mindestanlagesumme	Keine
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	EUR

**Anteilklasse I hat folgende
Ausgestaltungsmerkmale:**

WKN	A1W1MA
ISIN	DE000A1W1MA0
Auflagedatum	02.01.2014
Ausgabeaufschlag	Bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag	wird nicht erhoben
Verwaltungsvergütung	Bis zu 1,50 % p.a Zzt. 1,03 % p.a.
Performanceabhängige Vergütung	Performanceabhängige Vergütung in Höhe von 10 Prozent des Betrages, um den die Wertentwicklung der Anteile 6 Prozent p.a. im Geschäftsjahr übersteigt. Die erfolgsabhängige Vergütung unterliegt dem High-Watermark-Prinzip.
Vergütung des Anlageberaters	Bis zu 1,32 % p.a Zzt. 0,90 % p.a. (diese Vergütung ist jeweils in der oben genannten Verwaltungsvergütung bereits enthalten)
Verwahrstellenvergütung	Bis zu 0,02 % p.a Zzt. 0,02 % p.a. mindestens jedoch 15.000,00 EUR p.a über alle Anteilklassen
Mindestanlagesumme	EUR 250.000,00
Ertragsverwendung	ausschüttend
Währung	EUR

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		
		im Berichtszeitraum			
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:					
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
VW Vorzugsaktien DE0007664039	Stück	0	4.000		
Reckitt Benckiser Group GB00B24CGK77	Stück	4.000	4.000		
Ericsson -B- NA SE0000108656	Stück	0	50.000		
Verzinsliche Wertpapiere					
3,750% Banco Popolare Società Cooper. EO-MTN 2013(16) XS0880063994	EUR	0	400.000		
4,750% Bundesrep.Deutschland Anl. 2008(40) DE0001135366	EUR	0	300.000		
3,250% Bundesrep.Deutschland Anl.2009(20) DE0001135390	EUR	3.500.000	3.500.000		
3,000% Bundesrep.Deutschland Anl. 2010(20) DE0001135408	EUR	3.500.000	3.500.000		
1,000% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. 2014(19) DE0001141687	EUR	2.600.000	2.600.000		
0,250% Bundesrep.Deutschland Bundesobl. 2014(19) DE0001141703	EUR	2.700.000	2.700.000		
3,500% Coöperatieve Rabobank EO-MTN 2011(18) XS0691801327	EUR	0	125.000		
0,250% Dexia Crédit Local EO-MTN 2015(20) XS1204255522	EUR	0	500.000		

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
1,625% Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-MTN 2013(20) EU000A1G0BG1	EUR	2.400.000	2.400.000
1,875% Europ.Fin.Stab.Facility (EFSF) EO-MTN 2013(23) EU000A1G0BC0	EUR	1.930.000	4.330.000
2,125% Europäischer Stabilitäts.(ESM) EO-MTN 2013(23) EU000A1U9803	EUR	1.000.000	1.000.000
7,125% freenet IHS 2011(16) DE000A1KQXZ0	EUR	0	760.000
0,000% GE Capital Europ.Fund. EO-FLR MTN 2006(21) XS0254356057	EUR	0	450.000
5,375% GE Capital Europ.Fund. EO-MTN 2008(18) XS0340180149	EUR	0	150.000
0,099% Goldman Sachs Group EO-FLR MTN 2007(17) XS0284728465	EUR	0	700.000
1,252% Intesa Sanpaolo EO-FLR MTN 2013(16) XS1002250428	EUR	0	500.000
4,250% Italien, Republik EO-B.T.P. 2009(20) IT0004536949	EUR	0	250.000
4,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2013(23) IT0004898034	EUR	1.100.000	1.100.000
2,500% Italien, Republik EO-B.T.P. 2014(24) IT0005045270	EUR	1.370.000	1.370.000
0,253% Lloyds Bank EO-FLR MTN 2015(18) XS1304487710	EUR	1.000.000	1.000.000
0,250% Niederlande EO-Anl. 2014(20) NL0010881827	EUR	2.700.000	2.700.000
3,625% PHOENIX PIB Dutch Finance EO-Notes 2014(21) XS1091770161	EUR	0	830.000
3,850% Portugal, Republik EO-Obl. 2005(21) PTOTEYOE0007	EUR	1.550.000	2.550.000
4,950% Portugal, Republik EO-Obr. 2008(23) PTOTEAOE0021	EUR	1.450.000	1.450.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
4,800% Portugal, Republik EO-Obr. 2010(20) PTOTECOE0029	EUR	0	800.000
2,875% Portugal, Republik EO-Obr. 2016(26) PTOTETOE0012	EUR	2.300.000	2.300.000
1,375% Santander Intl Debt EO-MTN 2014(17) XS1046276504	EUR	0	700.000
8,250% Telecom Italia EO-MTN 2009(16) XS0418508924	EUR	0	100.000
0,097% UniCredit EO-FLR MTN 2006(16) XS0247757718	EUR	0	500.000
2,250% United States of America DL-Notes 2014(24) US912828G385	USD	0	1.700.000
1,500% United States of America DL-Notes 2015(20) US912828XE52	USD	1.600.000	1.600.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere			
Verzinsliche Wertpapiere			
5,000% Bayer FLR-Sub.Anl. 2005(2105) XS0225369403	EUR	0	1.600.000
5,375% Henkel FLR-Sub.Anl. 2005(2104) XS0234434222	EUR	0	400.000
Zertifikate			
DZ BANK Deut.Zentral-Gen. DISC.Z 04.04.16 DAX 11600 DE000DG3WG90	Stück	13.000	13.000
Investmentfonds			
Gruppenfremde Investmentanteile			
Amundi ETF MSCI EM Asia A FR0011020965	Anteile	0	50.000
AXA IM F.Inc.In.-St.-US Sh.Dur. I (Dis.) USD LU0224435858	Anteile	35.000	35.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
		im Berichtszeitraum	
ComStage ETF - HSCEI I LU0488316992	Anteile	0	40.000
ComStage Commerzbank Com. ex-Agriculture U.ETF I LU0419741177	Anteile	0	16.000
db x-trackers DAX ETF(DR) 1C LU0274211480	Anteile	0	6.000
HSBC S&P 500 UCITS ETF (Dt. Zert.) DE000A1C22M3	Anteile	0	300.000
iShares EURO STOXX UCITS ETF (DE) DE000A0D8Q07	Anteile	0	170.000
iShares MSCI Japan UCITS ETF DIS (Dt. Zert.) DE000A0DPMW9	Anteile	230.000	860.000
iShares V Ba.Euro Bd Int.Ra.Hd (Dt. Zert.) DE000A1J7CL2	Anteile	0	14.000
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF DE000A0DPYY0	Anteile	0	40.000
iShares Euro.Corp. Bd Lar. Cap UCITS (Dt. Zert.) DE0002511243	Anteile	0	5.000
iShares-EO High Yd Bd UCITS IE00B66F4759	Anteile	0	22.000
iShares Eur. Prop. Yield. UCITS ETF IE00B0M63284	Anteile	0	30.000
iShares II S&P List. Privat.Eq. (Dt. Zert.) DE000A0MSAF4	Anteile	0	50.000
iShares V Morningst.USD Em.Mk.C.Bd (Dt. Zert.) DE000A1J0BJ3	Anteile	0	5.000
Source-H.Care S+P US Sel.Sect. A IE00B3WMTH43	Anteile	0	4.000
Source Mkts-S.MSCI Euro.U.ETF A IE00B60SWY32	Anteile	16.000	44.000
Source-S.Cons.D.S+P US Sel.S. A IE00B449XP68	Anteile	0	5.000

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
		im Berichtszeitraum		
Source-S.Cons.Stpl.S+P US Sel. A IE00B435BG20	Anteile	0	3.000	
Source-S.Ind.S+P US Sel.Sect. Class A IE00B3YC1100	Anteile	0	6.000	
Source-Techn.S+P US Sel.Sect. A IE00B3VSSL01	Anteile	0	6.000	
Unilnstit.Convertibles Protect LU0200666799	Anteile	0	30.000	
				Volumen in 1.000
Umsätze in Derivaten				
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.)				
Terminkontrakte				
Aktienindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte	EUR			23.702
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR), Tokyo Stock Price (TOPIX) Index, Nasdaq-100 Index, S&P 500 Index)				
Verkaufte Kontrakte	EUR			100.841
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, ESTX 50 Index (Price) (EUR), FTSE 100 INDEX, Tokyo Stock Price (TOPIX) Index, S&P 500 Index)				
Zinsindex-Terminkontrakte				
Gekaufte Kontrakte	EUR			9.119
(Basiswert[e]: Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig)				
Verkaufte Kontrakte	EUR			122.348
(Basiswert[e]: BTP Futures, Euro-Bund-Future (8,5-10,5 Jahre) langfristig , Euro-Buxl-Future, Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures, Two-Year U.S. Treasury Notes Futures)				

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	
Devisenterminkontrakte (Verkauf)					
GBP - EUR	EUR				5.999
NZD - EUR	EUR				8.054
USD - EUR	EUR				32.314
Devisenterminkontrakte (Kauf)					
GBP - EUR	EUR				2.844
USD - EUR	EUR				21.796
Optionsrechte					
Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate					
Optionsrechte auf Aktienindizes					
Gekaufte Kaufoption	EUR				263
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index)					
Verkaufte Kaufoption	EUR				270
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index)					

Es liegen keine Transaktionen mit eng verbundenen Unternehmen und Personen vor.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.06.2015 bis 31.05.2016

Anteilsklasse R	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	157.993,45	0,18
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	137.655,13	0,16
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	256.500,19	0,29
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	1.383.010,19	1,59
5. Erträge aus Investmentanteilen	161.028,58	0,19
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-11.442,45	-0,01
7. Sonstige Erträge	30.257,14	0,03
Summe der Erträge	2.115.002,23	2,43
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	6.306,89	0,01
2. Verwaltungsvergütung	1.363.127,87	1,57
3. Verwahrstellenvergütung	18.619,15	0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	11.444,33	0,01
5. Sonstige Aufwendungen	24.772,53	0,03
Summe der Aufwendungen	1.424.270,77	1,64
III. Ordentlicher Nettoertrag	690.731,46	0,79
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	5.357.703,62	6,16
2. Realisierte Verluste	-6.182.951,47	-7,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-825.247,85	-0,94
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-134.516,39	-0,15

1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-5.893.385,79	-6,77
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-604.074,63	-0,70
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.497.460,42	-7,47
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-6.631.976,81	-7,62

*Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Ertrags- und Aufwandsrechnung

für den Zeitraum 01.06.2015 bis 31.05.2016

Anteilsklasse I	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller	105.764,61	1,76
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	92.088,34	1,53
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	171.310,26	2,84
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	924.039,64	15,34
5. Erträge aus Investmentanteilen	107.359,92	1,78
6. Abzug ausländischer Quellensteuer	-7.655,35	-0,13
7. Sonstige Erträge	14.278,01	0,24
Summe der Erträge	1.407.185,43	23,36
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	4.213,26	0,07
2. Verwaltungsvergütung	635.475,05	10,55
3. Verwahrstellenvergütung	12.437,52	0,21
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	8.298,03	0,14
5. Sonstige Aufwendungen	15.427,77	0,25
Summe der Aufwendungen	675.851,63	11,22
III. Ordentlicher Nettoertrag	731.333,80	12,14

IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	3.574.044,92	59,32
2. Realisierte Verluste	-4.129.757,99	-68,55
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-555.713,07	-9,23
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	175.620,73	2,91
1. Nettoveränderung der nichtrealisierten Gewinne	-1.867.842,86	-31,00
2. Nettoveränderung der nichtrealisierten Verluste	-1.947.326,82	-32,32
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.815.169,68	-63,32
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-3.639.548,95	-60,41

*Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

Verwendungsrechnung

Anteilklasse R	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	687.324,49	0,79
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-134.516,39	-0,15
2. Zuführung aus dem Sondervermögen*	821.840,88	0,94
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	687.324,49	0,79
1. Endausschüttung	687.324,49	0,79

*Aufgrund des negativen Ergebnisses des Geschäftsjahres und zur Begleichung der Ausschüttung wurde eine substanzielle Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen.

Verwendungsrechnung

Anteilklasse I	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
----------------	----------------------	---------------------

Berechnung der Ausschüttung

I. Für die Ausschüttung verfügbar	542.241,00	9,00
1. Vortrag aus dem Vorjahr	88.120,69	1,46
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	175.620,73	2,91
3. Zuführung aus dem Sondervermögen*	278.499,58	4,63
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	0,00	0,00
III. Gesamtausschüttung	542.241,00	9,00
1. Endausschüttung	542.241,00	9,00

*Zur Begleichung der Ausschüttung wurde eine substantielle Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen.

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse R	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		88.125.202,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-2.160.370,15
2. Mittelzufluss (netto)		12.791.532,67
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	20.652.113,34	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.860.580,67	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-144.478,53
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-6.631.976,81
davon nichtrealisierte Gewinne	-5.893.385,79	
davon nichtrealisierte Verluste	-604.074,63	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		91.979.910,07

Entwicklungsrechnung

Anteilklasse I	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		47.939.156,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		-1.191.850,00
2. Mittelzufluss (netto)		18.770.345,77
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	33.287.671,21	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-14.517.325,44	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-250.602,19
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-3.639.548,95
davon nichtrealisierte Gewinne	-1.867.842,86	
davon nichtrealisierte Verluste	-1.947.326,82	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		61.627.501,60

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse R Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.5.2013	36.834.369	103,76
31.5.2014	58.594.200	107,96
31.5.2015	88.125.203	117,10
31.5.2016	91.979.910	105,72

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Anteilklasse I Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilswert in EUR
31.5.2013	-	-
31.5.2014	21.767.625	1.018,18
31.5.2015	47.939.157	1.125,89
31.5.2016	61.627.502	1.022,88

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure

39.038.522,17 EUR

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)

Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

Eurex - Frankfurt/Zürich

The Bank of New York Mellon SA/NV, Brussels

Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten

0,00 EUR

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,66
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-0,24

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)

MSCI WORLD	50 %	01.06.2015 bis	31.05.2016				
REX-P	50 %	01.06.2015 bis	31.05.2016				

Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. §10 Abs. 1 Satz 1 i.V.m. §37 Abs. 4 Satz 2 DerivateV

Kleinster potenzieller Risikobetrag	0,92 %	(24.09.2015)					
Größter potenzieller Risikobetrag	2,87 %	(12.05.2016)					
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	1,97 %						

Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 01.06.2015 bis 31.05.2016 auf Basis des **Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken** mit den Parametern 99% Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 1,21. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.

Sonstige Angaben

Anteilwert Anteilsklasse R					EUR	105,72
Umlaufende Anteile Anteilsklasse R					Stück	870.031
Anteilwert Anteilsklasse I					EUR	1.022,88
Umlaufende Anteile Anteilsklasse I					Stück	60.249

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung mit nachstehenden Kursen/Marktsätzen bewertet:

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Aktien						
	Inland	31.05.2016	7,29 %			
	Europa	31.05.2016	4,62 %			
	Nordamerika	30.05.2016	0,01 %			
Renten						
	Inland	30.05.2016	9,54 %			
	Europa	30.05.2016	40,40 %			
	Asien	31.05.2016	2,23 %			
	Australien	30.05.2016	3,09 %			
	Nordamerika	30.05.2016	12,33 %			
Investmentanteile						
	Inland	30.05.2016	0,36 %			
	Europa	30.05.2016	3,10 %			2,68 %
Zertifikate						
	Inland	31.05.2016	10,01 %			
Derivate - Futures						
	Inland	30.05.2016	0,00 %			
	Europa	30.05.2016	0,04 %			
	Nordamerika	30.05.2016	0,07 %			
Derivate - Optionen						
	Inland	30.05.2016	0,00 %			

Castell VV Ausgewogen

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	§27 Bewertung mit handelbaren Kursen	§28 Bewertung mit Bewertungsmodellen	§32 Besonderheiten bei der Bewertung unternehmerischer Beteiligungen	§29 Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Derivate - Devisentermingeschäfte						
		31.05.2016		-0,35 %		
Übriges Vermögen						
		31.05.2016				4,58 %
				92,74 %		7,26 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

Devisenkurse	per	31.05.2016				
Britische Pfund	(GBP)	0,762800	=	1 EUR		
Japanische Yen	(JPY)	123,626500	=	1 EUR		
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,657750	=	1 EUR		
Schwedische Kronen	(SEK)	9,278250	=	1 EUR		
Schweizer Franken	(CHF)	1,104350	=	1 EUR		
US-Dollar	(USD)	1,112700	=	1 EUR		
Terminbörse						
Chicago - Chicago Board of Trade (CBOT)						
Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)						
Eurex - Frankfurt/Zürich						
Over-the-Counter						

Anteilsklasse R

1,52

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Anteilsklasse I

1,08

Ongoing Charges (Laufende Kosten) in %

Die Ongoing Charges (Laufende Kosten) drückt die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft zahlt von der an sie abgeführten Verwaltungsvergütung keine Vergütung an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen.

Angaben zu den Kosten gem. § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
Amundi ETF MSCI EM Asia A	0,45
AXA IM F.Inc.In.St.-US Sh.Dur. I (Dis.) USD	1,00
ComStage Commerzbank Com. ex-Agriculture U.ETF I	0,30
ComStage ETF - HSCEI I	0,55
db x-trackers DAX ETF(DR) 1C	0,01
Fidelity Fds-Pacific Fund Y Acc. EUR	0,75
HSBC S&P 500 UCITS ETF (Dt. Zert.)	0,09
iShares Eur. Prop. Yield. UCITS ETF	0,40
iShares Euro Corp.Bd Lar. Cap UCITS (Dt. Zert.)	0,20
iShares Euro STOXX Banks UCITS ETF	0,50
iShares EURO STOXX UCITS ETF (DE)	0,19
iShares II S&P List. Privat.Eq. (Dt. Zert.)	0,75
iShares II-Dev.Mark.Pr.Yld. UCITS ETF (Dt. Zert.)	0,59
iShares MSCI Japan UCITS ETF DIS (Dt. Zert.)	0,59
iShares USD Corporate Bond UCITS ETF	0,20
iShares V Ba.Euro Bd Int.Ra.Hd (Dt. Zert.)	0,25
iShares V Morningst.USD Em.Mk.C.Bd (Dt. Zert.)	0,50
iShares-EO High Yd Bd UCITS	0,50
Lyxor UCITS ETF Nasdaq 100 D-EUR	0,30
Source Mkts-S.MSCI Euro.U.ETF A	0,30
Source-H.Care S+P US Sel.Sect. A	0,30

Source-S.Cons.D.S+P US Sel.S. A	0,30
Source-S.Cons.Stpl.S+P US Sel. A	0,30
Source-S.Ind.S+P US Sel.Sect. Class A	0,30
Source-Techn.S+P US Sel.Sect. A	0,30
UniInstit.Convertibles Protect	0,70

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 81.978,98 EUR.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	7.744.107,46 EUR
Davon feste Vergütung	6.932.181,07 EUR
Davon variable Vergütung	811.926,39 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	0,00 EUR
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft	134
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte*, andere Risikoträger, Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen und Mitarbeiter in der gleichen Einkommensstufe	2.319.935,17 EUR
Davon Geschäftsführer	1.166.062,92 EUR
Davon andere Führungskräfte	0,00 EUR
Davon andere Risikoträger	0,00 EUR
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen	117.499,98 EUR
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe	1.036.372,27 EUR

*Als Führungskräfte werden ausschließlich die Geschäftsführer angesehen.

Die Vergütungen wurden anhand der Entgeltabrechnungsdaten zusammengestellt. Als feste Vergütung wurden das Grundgehalt und vertragliche Sonderzahlungen erfasst, soweit diese Zahlungen monatlich wiederkehrend geleistet werden. Zu den variablen Vergütungen gerechnet wurden: Bonuszahlungen in bar, Zahlungen zurückgestellter Boni in bar, tarifliche Sonderzahlung (13. Monatsgehalt), Provisionen an Vertriebsmitarbeiter (Sales Boni), Antrittsboni/Unterzeichnungs-Boni, Jubiläumszahlungen, Überstundenvergütung nebst Leistungs-/Antrittsprämien, Gutscheine und Beihilfen. Nicht berücksichtigt wurden: Abfindungen für den Verlust des Arbeitsplatzes, vermögenswirksame Leistungen, Beiträge zur betrieblichen Altersversorgung, Essenschecks, geldwerte Vorteile (Dienstwagen) und anderweitige Sachbezüge.

Die Vergütungspolitik wurde und wird entsprechend der in der bei der KVG geltenden "Arbeitsanweisung zur Regelung der Vergütung bei der BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH" (Arbeitsanweisung) ohne Ausnahmen/Abweichungen umgesetzt. Die Arbeitsanweisung und deren Einhaltung wurden im abgelaufenen Geschäftsjahr turnusgemäß durch die Geschäftsleitung und den Aufsichtsrat überprüft. Wesentliche inhaltliche Änderungen der Arbeitsanweisung wurden dabei nicht beschlossen. Die aktuelle Version der Arbeitsanweisung datiert vom 18. März 2016.

Informationen zu den Steuerlichen Hinweisen erhalten Sie unter 'info-kag@bnymellon.com'

Frankfurt am Main, den 12. September 2016

BNY Mellon Service
Kapitalanlage-Gesellschaft mbH
Frankfurt am Main

(Geschäftsführung)

Besonderer Vermerk des Abschlussprüfers

An die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

Die BNY Mellon Service Kapitalanlage-Gesellschaft mbH hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Castell VV Ausgewogen für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2015 bis 31. Mai 2016 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juni 2015 bis 31. Mai 2016 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, den 12. September 2016

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Baumann
Wirtschaftsprüfer