

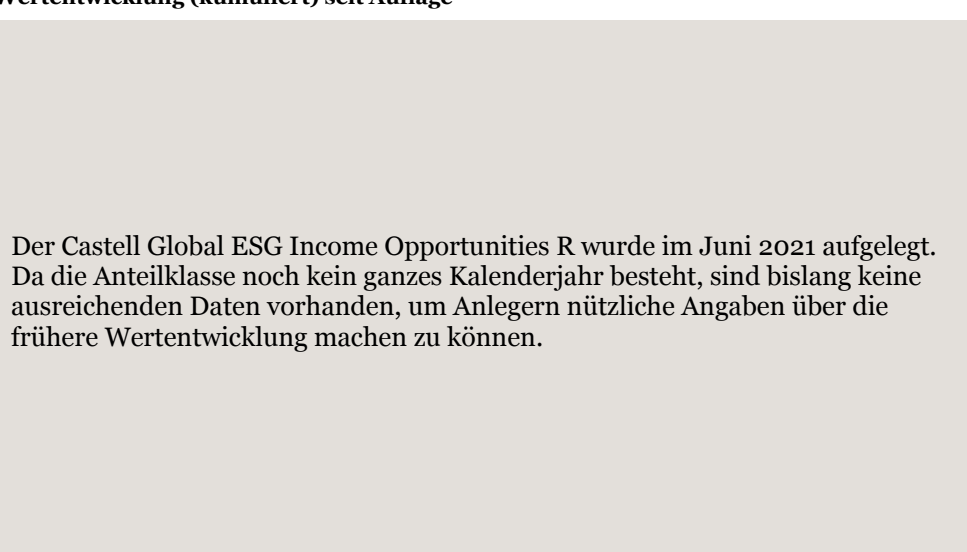


Globale Multi Asset Strategie mit defensiver Ausrichtung

Anlagestrategie

Ziel der Anlagepolitik ist die langfristige Erwirtschaftung eines risikoadjustierten Wertzuwachses zur Erlangung einer realen Vermögensmehrung unter Berücksichtigung von ethischen Aspekten und Nachhaltigkeitskriterien. Die in Zusammenarbeit mit der unabhängigen ESG Rating-Agentur ISS ESG Inc. festgelegten Ausschlusskriterien gehen sogar über die Prinzipien des UN Global Compact hinaus. Hierzu zählen auf Unternehmensebene z.B.: Produktion geächteter Waffen, Verstöße gegen Kernarbeitsnormen, Verletzung von Umweltgesetzen etc. Auf Länderebene sind dies u.a.: Systematische Menschenrechtsverletzungen, schlechte Klimaschutzleistungen, Korruption, Kinderarbeit etc. Um höchstmöglichen Standards im Bereich von Ethik und Nachhaltigkeit zu genügen, werden die Ausschlusskriterien für das Fondsanlageuniversum seitens ISS ESG Inc. regelmäßig überwacht. Dieser Fonds beachtet ökologische und soziale Merkmale im Sinne des Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung (Verordnung (EU) 2019/2088).

Wertentwicklung (kumuliert) seit Auflage



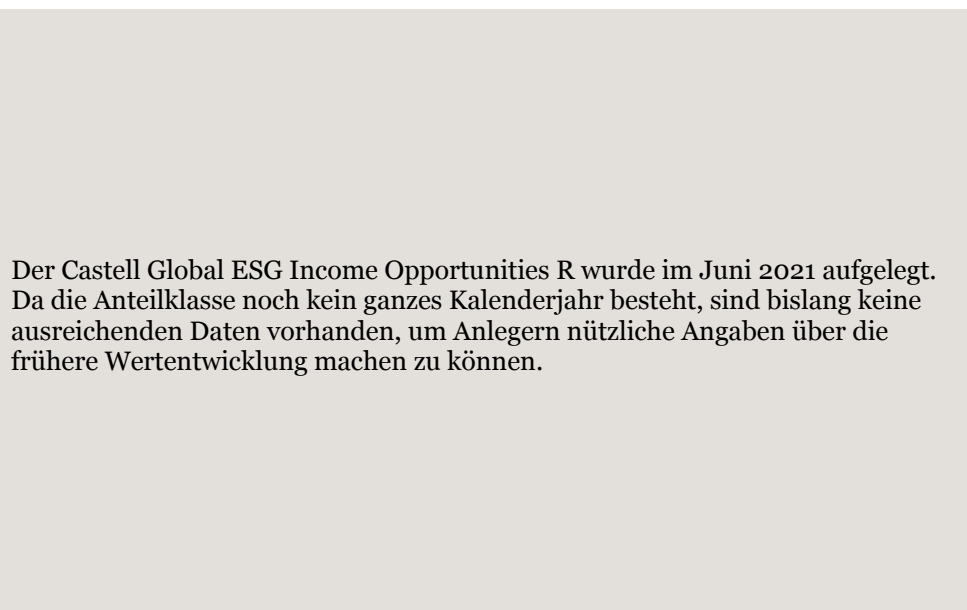
Der Castell Global ESG Income Opportunities R wurde im Juni 2021 aufgelegt. Da die Anteilklasse noch kein ganzes Kalenderjahr besteht, sind bislang keine ausreichenden Daten vorhanden, um Anlegern nützliche Angaben über die frühere Wertentwicklung machen zu können.

Quelle: Depotbank und Fürstlich Castell'sche Bank, Stand 30.09.2021, Wertentwicklung unter Berücksichtigung der erfolgten Ausschüttungen

Wertentwicklung (kumuliert, brutto) in %

	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	Seit Aufl.	Seit Aufl.	2015	2016	2017	2018	2019	2020
	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	p.a.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.
Fonds	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.	k. A.

Jährliche Wertentwicklung in %



Der Castell Global ESG Income Opportunities R wurde im Juni 2021 aufgelegt. Da die Anteilklasse noch kein ganzes Kalenderjahr besteht, sind bislang keine ausreichenden Daten vorhanden, um Anlegern nützliche Angaben über die frühere Wertentwicklung machen zu können.

Quelle: Depotbank und Fürstlich Castell'sche Bank, Stand 30.09.2021, Wertentwicklung unter Berücksichtigung der erfolgten Ausschüttungen

Castell Global ESG Income Opportunities R

Fondspreis	100,06 EUR
Fondsvolumen (Tranche)	60,57 Mio. EUR
Fondsvolumen (Gesamt)	80,95 Mio. EUR
WKN	A2QK5Y
ISIN	DE000A2QK5Y0
Auflagedatum	01.06.2021
Fondswährung	EUR
Mindestanlage summe	keine
Vertriebszulassung	Deutschland
Verfügbarkeit	täglich
Ertragsverwendung	ausschüttend
Kapitalverwaltungs-gesellschaft	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 1,20 % p.a.
Depotbankvergütung	bis zu 0,05 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	

Kennzahlen*

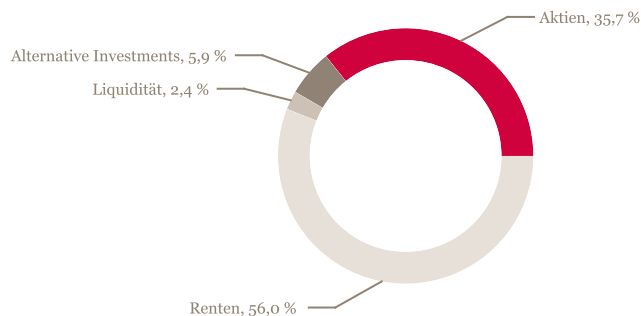
Volatilität p.a. (1 J.)	k. A.
VaR (99 % / 10 Tage)	k. A.
Sharpe Ratio (1 J.)	k. A.
Mod. Duration	k. A.

* 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

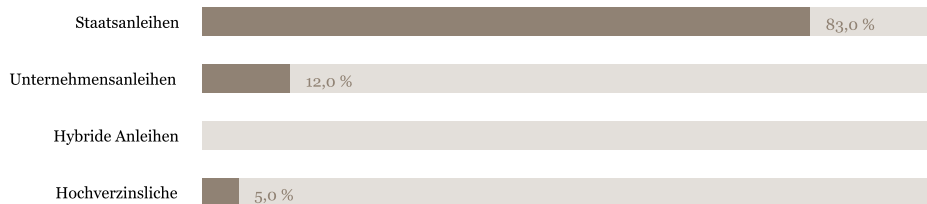
Die Bruttowertentwicklung (BVI Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung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

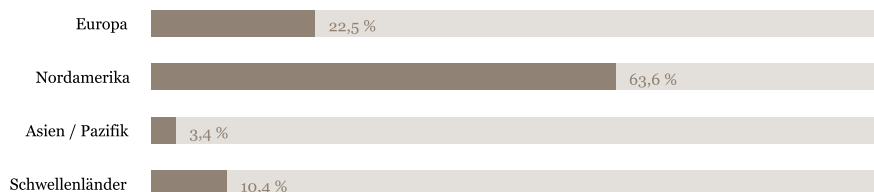


Quelle: Depotbank, KAG und Fürstlich Castell'sche Bank eigene Berechnungen inkl. Derivate, Stand 30.09.21

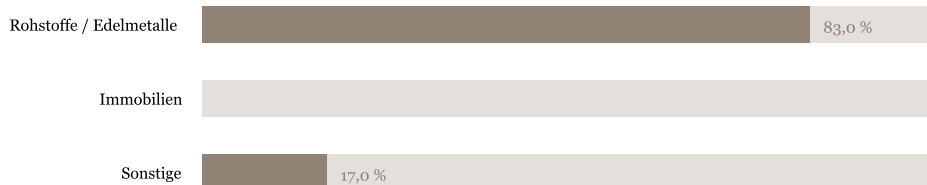
Vermögensaufteilung Renten



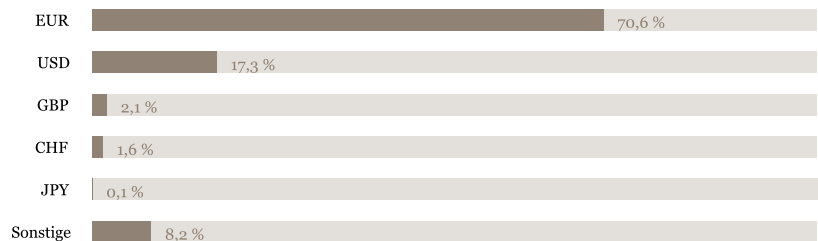
Vermögensaufteilung Aktien



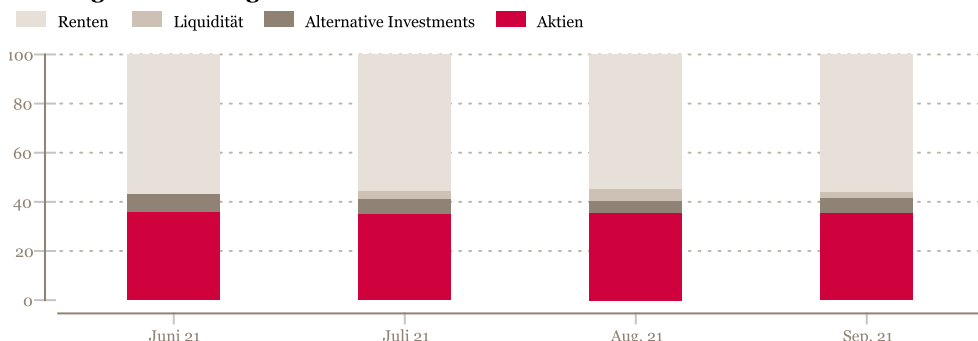
Vermögensaufteilung Alternative Investments



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)

Invesco Physical Gold ETC	4,90
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	4,65
United States of America USD-Anleihe 2018 (28)	4,49
United States of America USD-Anleihe 2007 (37)	4,46
iShares US-TREAS.Bonds 20+YR EUR-hedged UCITS ETF	4,46
iShares US-TREAS.Bonds 7-10YR EUR-hedged UCITS ETF	4,42
United States of America USD-Anleihe 2019 (29)	4,35
iShares US-TREAS.Bonds 3-7YR EUR-hedged UCITS ETF	4,35
United States of America USD-Anleihe 2021 (31)	4,34
United States of America USD-Anleihe 2021 (28)	4,29

Top 10 Aktienpositionen

(Prozent vom Fondsvolumen)

Name	ISIN	Anteil
iShares MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF	IE00BHZPJ908	4,65
UBS S&P 500 ESG UCITS ETF EUR Hedged	IE00BHXMHQ65	2,97
AIS-AMUNDI MSCI EM ASIA UCITS ETF	LU1681044480	2,55
DWS ESG Euro Small/Mid Cap Fund	LU1932939488	2,02
Invesco US Real Estate UCITS ETF	IE00BYM8JD58	1,94
LYXOR NASDAQ-100 UCITS ETF	LU1829221024	1,44
iShares MSCI ESG EM UCITS ETF	IE00BFNM3N12	1,00
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	0,95
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	0,90
iShares MSCI Japan SRI EUR-hedged UCITS ETF	IE00BYVJRQ85	0,87

Top 10 Rentenpositionen

(Prozent vom Fondsvolumen)

Name	ISIN	Anteil
United States of America USD-Anleihe 2018 (28)	US9128284V99	4,49
United States of America USD-Anleihe 2007 (37)	US912810PT97	4,46
iShares US-TREAS.Bonds 20+YR EUR-hedged UCITS ETF	IE00BD8PGZ49	4,46
iShares US-TREAS.Bonds 7-10YR EUR-hedged UCITS ETF	IE00BGPP6697	4,42
United States of America USD-Anleihe 2019 (29)	US912828YB05	4,35
iShares US-TREAS.Bonds 3-7YR EUR-hedged UCITS ETF	IE00BGPP6473	4,35
United States of America USD-Anleihe 2021 (31)	US91282CCB54	4,34
United States of America USD-Anleihe 2021 (28)	US91282CBZ32	4,29
UBS Full Cycle Asian Bond Fund	LU0464245819	4,12
United States of America USD-Anleihe 2020 (30)	US91282CAV37	4,06

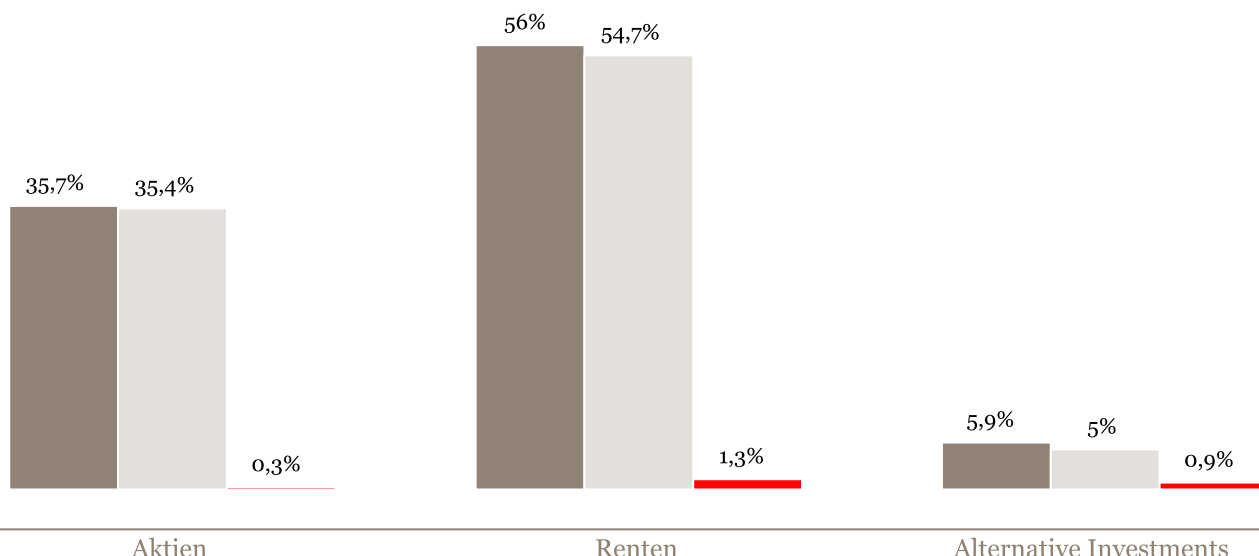
Top 5 Alternative Investments

(Prozent vom Fondsvolumen)

Name	ISIN	Anteil
Invesco Physical Gold ETC	IE00B579F325	4,90
Castell Concept P-22 Inhaber-Anteile I	DE000A2PMXX1	1,01

Veränderung Assetklassenverteilung

■ Aktueller Monat ■ Vormonat ■ Differenz



Marktkommentar

Die internationalen Aktienmärkte tendierten im September überwiegend schwächer. Dabei verbuchten US-Titel (S&P 500 -4,6 %) die höchsten Kursverluste. Aktien aus Schwellenländern (MSCI EM in Euro -2 %) und Europäische Aktien (Europa STOXX 600 -3,6 %, DAX -3,2 %) konnten sich der US-Leitbörse nicht entziehen und vermeldeten ebenfalls Kursabschläge. Lediglich Aktien aus Japan (Nikkei +5,4 %) konnten sich dem Trend entziehen und feierten die für November angekündigten Neuwahlen und den damit verbundenen Wechsel an der Regierungsspitze. Der Euro notierte gegenüber dem US-Dollar bei 1,1580 leichter zum Vormonat (Ultimo August: 1,1809 US-Dollar). Der Ölpreis konnte die Verluste des Vormonats mehr als kompensieren und stieg um fast 10% auf 78,3 US-Dollar zum Monatsultimo (Brent Vormonat: 71 US-Dollar).

Die internationalen Rentenmärkte standen im September unisono unter Abgabedruck. Dabei vermeldeten US-Staatsanleihen (US-Treasuries 10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 1,51 %, Vormonat 1,31 %), britische Staatsanleihen (britische Gilts 10-Jahre 1,02 %, Vormonat 0,71 %) sowie Staatsanleihen aus Italien (10-Jahre Monatsultimo 0,85 %, Vormonat 0,70 %), Spanien (10-Jahre Monatsultimo 0,45 %, Vormonat 0,33 %) und Portugal (10-Jahre Monatsultimo 0,35 %, Vormonat 0,21 %) sowie Deutsche Bundesanleihen (Bund 10-Jahre: Monatsultimo -0,20 %, Vormonat -0,38 %) deutliche Kursverluste bei steigenden Renditen. Die europäischen Kreditmärkte tendierten ebenfalls schwächer. Während Investmentgrade Unternehmensanleihen (iBoxx EUR Corporates Index -0,68 %) im Zuge der anziehenden Zinsniveaus die größten Kursabschläge verbuchten, zeigten sich hochverzinsliche Anleihen (iBoxx EUR High Yield Index -0,11 %) nur unwesentlich leichter im Monatsvergleich.

Der September zeigte sich wieder einmal stürmisch an den internationalen Finanzmärkten. Nahezu alle Assetklassen verzeichneten deutliche Kursverluste und setzten gewohnte Korrelationseffekte, z.B. zwischen Aktien und Rentenmärkten, außer Kraft. Dafür zeigten sich mehrere Entwicklungen verantwortlich. Insbesondere stark steigende Energiepreise, insbesondere Öl und Gas befeuerten bereits existierende Inflationsorgen. Erste Zweifel daran, dass die am aktuellen Rand erhöhten Inflationszahlen nur von kurzer Dauer sein werden, belasteten insbesondere die internationalen Rentenmärkte. Zumal die internationalen Notenbanken quasi unisono erste Schritte zur Abkehr der ultra-expansiven Geldpolitik vermeldeten. Insbesondere die US-Notenbank bekräftigte, noch in diesem Jahr erste „Tapering“ Schritte zu vollziehen. Darüber hinaus sorgte die wahrscheinliche Zahlungsunfähigkeit eines der führenden chinesischen Immobilienentwickler, Evergrande, für Verunsicherung unter den Marktteilnehmern. Bereits kolportierte Vergleiche mit der „Lehman-Pleite“ in der Finanzkrise 2008 erscheinen allerdings übertrieben. Vieles spricht dafür, dass die chinesische Führung zumindest die betroffenen Zulieferfirmen mit Kapital versorgen wird, um die geplanten Bauvorhaben zu vollenden. Schließlich haben viele chinesische Kunden von Evergrande ihre Immobilie bereits beim Kauf vollständig bezahlt, ohne dass der Bau bereits begonnen hat. Ausländische Investoren dürften allerdings bei einem Zahlungsausfall auf ihren Anleihen sitzen bleiben.

In unseren Fonds und Mandaten haben wir keine Anleihen oder Aktien von Evergrande. In diesem Umfeld geriet der unverändert positive makroökonomische Datenkranz in den Hintergrund. Im Oktober stehen die Gewinnrichterstellungen der Unternehmen für das dritte Quartal auf der Tagesordnung. Mit Spannung wird erwartet, wie die Unternehmen die Preisspirale bei den Energiepreisen bewerten und ihre Gewinnentwicklungsaussichten Richtung 2022 einschätzen.

An der Coronafront bleibt eine latente Sorge vor dem bevorstehenden Winterhalbjahr und einer potenziellen vierten Welle bestehen. Zumindest beruhigen die erreichten Impfquoten und geben Anlass zur Hoffnung, dass „Shut downs“ vermieden werden können.

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.