

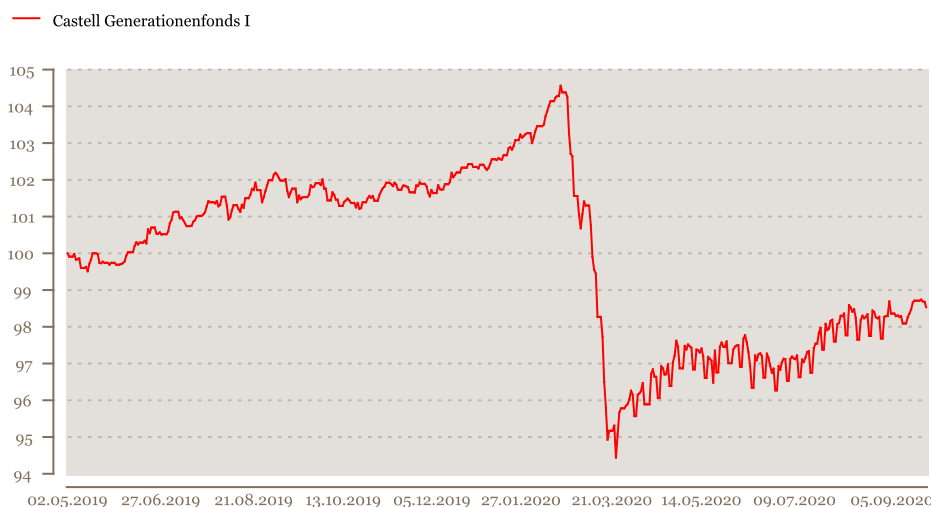


## Vermögensverwaltender Fonds mit nachhaltig, defensiver Ausrichtung

### 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 oekom research AG 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 der oekom research AG regelmäßig überwacht.

### Wertentwicklung (kumuliert) seit Auflage

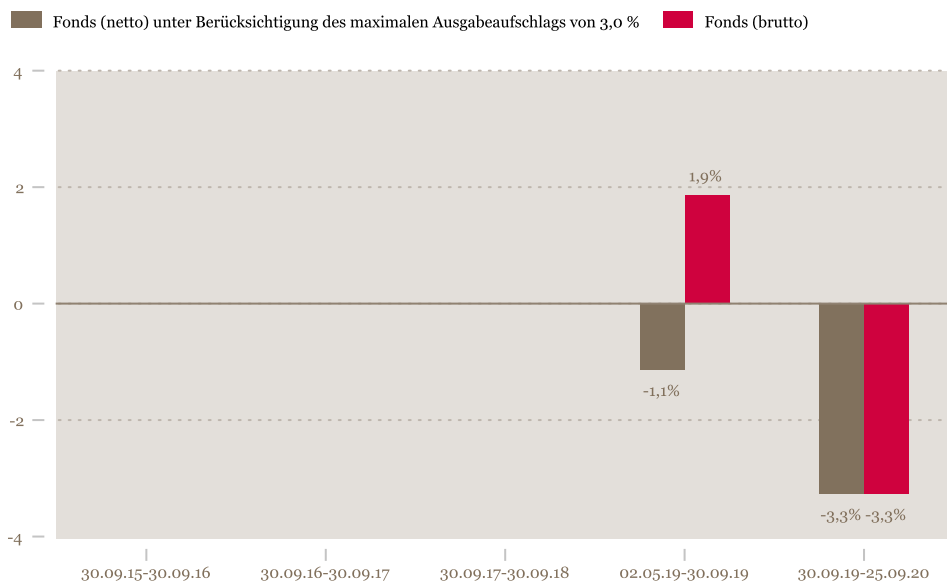


Quelle: Depotbank und Fürstlich Castell'sche Bank, Stand 30.09.2020, Wertentwicklung unter Berücksichtigung der erfolgten Ausschüttungen

### Wertentwicklung (kumuliert, brutto) in %

	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	Seit Aufl.	Seit Aufl. p.a.	2014	2015	2016	2017	2018	2019
<b>Fonds</b>	-3,6 %	-3,1 %	-	-1,3 %	-0,9 %	-	-	-	-	-	-

### Jährliche Wertentwicklung in %



Quelle: Depotbank und Fürstlich Castell'sche Bank, Stand 30.09.2020, Wertentwicklung unter Berücksichtigung der erfolgten Ausschüttungen

## Castell Generationenfonds I

<b>Fondspreis</b>	98,11 EUR
<b>Fondsvolumen (I)</b>	17,10 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen (Stift)</b>	4,52 Mio. EUR
<b>Fondsvolumen</b>	21,62 Mio. EUR
<b>WKN</b>	A2N82N
<b>ISIN</b>	DE000A2N82N0
<b>Auflagedatum</b>	02.05.2019
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Mindestanlagesumme</b>	keine
<b>Vertriebszulassung</b>	Deutschland
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend
<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>	Hanseatische Investment-GmbH
<b>Depotbank</b>	DONNER & REUSCHEL AG
<b>Anlageberater</b>	Fürstlich Castell'sche Bank, Credit-Casse AG

### Kosten\*

<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 3,00 %
<b>Verwaltungsvergütung</b>	bis zu 0,77 % p.a. (zzt. 0,77 %)
<b>Depotbankvergütung</b>	0,03 % p.a.
<b>Erfolgsabhängige Vergütung</b>	10 % v. d. 2 % p. a. überschreitenden Wertentwicklung, maximal 0,5 % des Durchschnittswerts des Investmentvermögens

### Kennzahlen\*

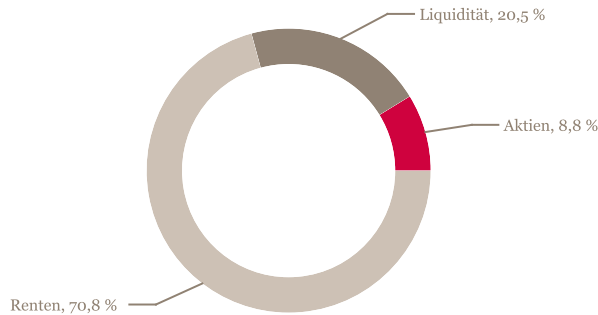
<b>Volatilität p.a. (1 J.)</b>	3,81 %
<b>VaR (99 % / 10 Tage)</b>	1,78 %
<b>Sharpe Ratio (1 J.)</b>	neg.
<b>Mod. Duration</b>	4,3 %

\* 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

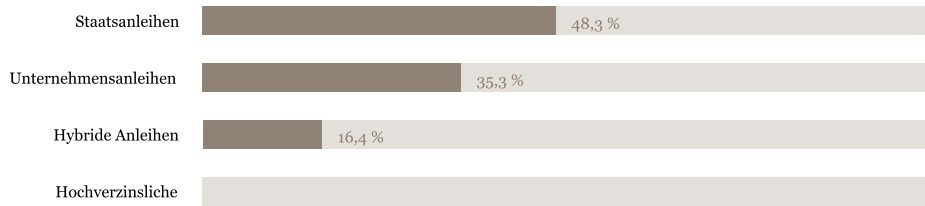
Die Bruttowertentwicklung (BVI Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung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

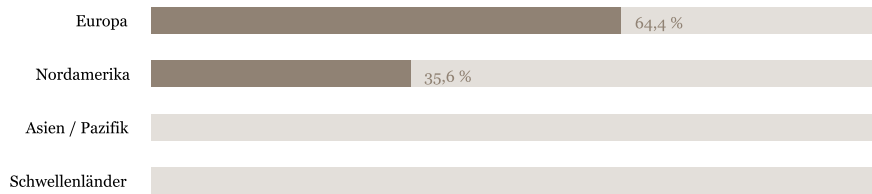


Quelle: Depotbank, KAG und Fürstlich Castell'sche Bank eigene Berechnungen inkl. Derivate, Stand 30.09.20

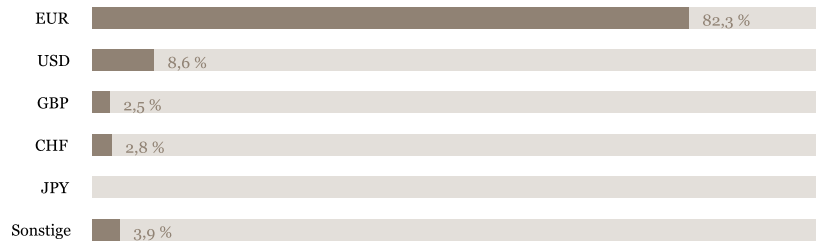
Vermögensaufteilung Renten



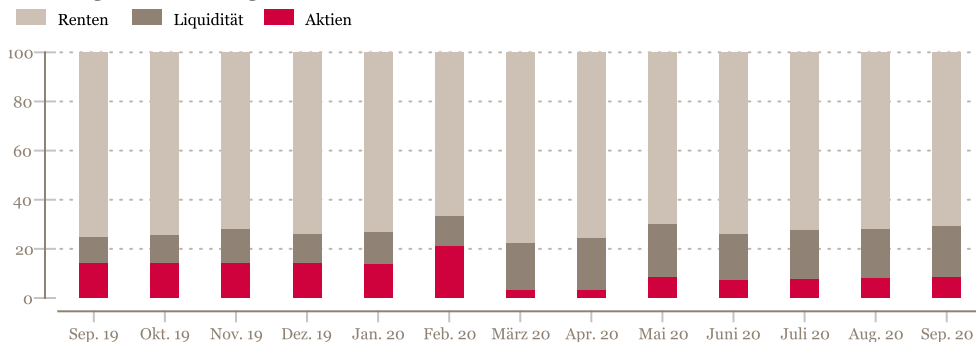
Vermögensaufteilung Aktien



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>Finnland Euro-Anleihe 2015 (31)</b>	4,39
<b>REPUBLIK ITALIEN Euro-Anleihe. 2019 (29)</b>	3,88
<b>Slowakei Euro-Anleihe 2018 (28)</b>	3,34
<b>Frankreich Euro-Anleihe 2018 (28)</b>	3,30
<b>Credit Mutuel Ark. Euro-Anleihe 2017 (29)</b>	2,72
<b>Portugal Euro-Anleihe 2014 (30)</b>	2,30
<b>Belgien, Königreich Euro-Anleihe 2019 (29)</b>	2,27
<b>ESM Euro-Anleihe 2017(27)</b>	2,25
<b>Bundesrep.Deutschland Euro-Anleihe 2020 (30)</b>	2,20
<b>Procter &amp; Gamble Co., Euro-Anleihe 2007 (27)</b>	2,16

## Top 10 Aktienpositionen

(Prozent vom Fondsvolumen)

Name	ISIN	Anteil
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL	US0079031078	1,61
iShares MSCI USA ESG UCITS ETF	IE00BFNM3H51	1,14
Equinix Inc. Registered Shares DL	US29444U7000	1,04
MasterCard Inc. Registered Shares A DL	US57636Q1040	0,91
General Mills Inc. Registered Shares DL	US3703341046	0,78
Symrise AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000SYM9999	0,74
Sika AG Namens-Aktien SF 0,01	CH0418792922	0,73
Neste Oyj Registered Shs	FI0009013296	0,72
Schneider Electric SE Actions Port. EO	FR0000121972	0,71
Ecolab Inc. Registered Shares DL	US2788651006	0,70

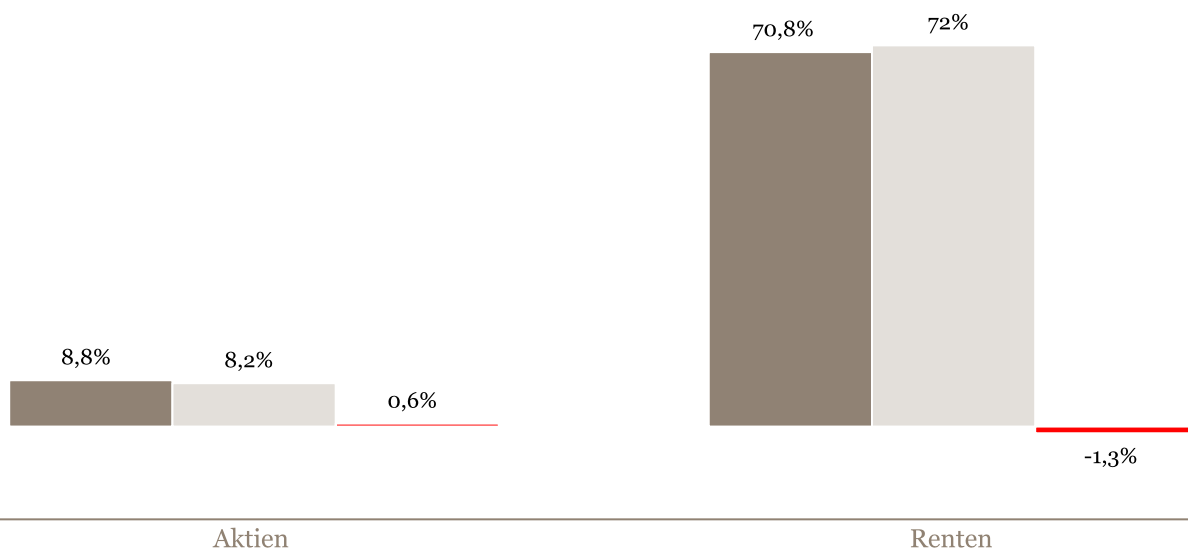
## Top 10 Rentenpositionen

(Prozent vom Fondsvolumen)

Name	ISIN	Anteil
Finnland Euro-Anleihe 2015 (31)	FI4000148630	4,39
REPUBLIK ITALIEN Euro-Anleihe. 2019 (29)	IT0005365165	3,88
Slowakei Euro-Anleihe 2018 (28)	SK4120014150	3,34
Frankreich Euro-Anleihe 2018 (28)	FR0013341682	3,30
Credit Mutuel Ark. Euro-Anleihe 2017 (29)	FR0013236544	2,72
Portugal Euro-Anleihe 2014 (30)	PTOTEROE0014	2,30
Belgien, Königreich Euro-Anleihe 2019 (29)	BE0000347568	2,27
ESM Euro-Anleihe 2017(27)	EU000A1Z99B9	2,25
Bundesrep.Deutschland Euro-Anleihe 2020 (30)	DE0001102499	2,20
Procter & Gamble Co., Euro-Anleihe 2007 (27)	XS0300113254	2,16

## Veränderung Assetklassenverteilung

■ Aktueller Monat    ■ Vormonat    ■ Differenz



**Marktkommentar**

Die internationalen Aktienmärkte notierten im September überwiegend leichter. Dabei verzeichneten Aktien aus Europa (Europa STOXX 600 -1,4 %, DAX -1,4 %), sowie US-Titel (S&P 500 -3,8 %) nennenswerte Kursrückgänge. Lediglich Aktien aus den Schwellenländern (MSCI Emerging Markets in Euro +0,2 %) und aus Japan (Nikkei +0,6 %) konnten sich behaupten und notierten zum Monatsende leicht verbessert. Der Euro musste einen Teil seiner Gewinne aus den Vorwochen gegenüber dem US-Dollar wieder abgeben und fiel auf 1,1721 (Ultimo August: 1,1936 US-Dollar). Der Ölpreis tendierte mit 42,3 US-Dollar zum Monatsultimo leichter (Brent Vormonat: 45,6 US-Dollar). Die internationalen Rentenmärkte entwickelten sich im September überwiegend freundlich. Entsprechend vermeldeten Staatsanleihen aus nahezu allen Regionen, z. B. Italien (10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 0,86%, Vormonat 1,10 %), Spanien (10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 0,24 %, Vormonat 0,40 %), Portugal (10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 0,26 %, Vormonat 0,42 %), Deutsche Bundesanleihen (Bund 10-Jahre: Monatsultimo -0,52 %, Vormonat -0,40 %) und Britische Staatsanleihen (britische Gilt 10-Jahre 0,23 %, Vormonat 0,31 %) fallende Renditen bzw. Kursgewinne. Lediglich US-Staatsanleihen (US-Treasuries 10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 0,69 %, Vormonat 0,69 %) notierten quasi unverändert zum Vormonat. An den europäischen Kreditmärkten gab es im September ein geteiltes Bild. Während bei Unternehmensanleihen rückläufige Zinsen zu Kursgewinnen führten, mussten hochverzinsliche Anleihen aufgrund gestiegener Risikoaufschläge Kursverluste verbuchen (Investmentgrade Unternehmensanleihen iBoxx EUR Corporates Index +0,3 %, hochverzinsliche Anleihen iBoxx EUR High Yield Index -0,6 %).

Gewinnmitnahmen an der US Technologiebörse NASDAQ verunsicherten zeitweise die Marktteilnehmer und sorgten insbesondere in den USA für deutliche Kursrückgänge. Dabei gab es analog zum Kursfeuerwerk im August keine wesentlichen neuen Unternehmensnachrichten. Während die Notenbanken unverändert ihre expansive Geldpolitik bekräftigen und weitere fiskalpolitische Stimuli fordern, kommt die Unterstützung der US-Bevölkerung bzw. angeschlagener US-Unternehmen in den USA im Zuge des aktuellen Wahlkampfes ins Stocken. Republikaner und Demokraten konnten sich immer noch nicht auf das sogenannte „CARE 2“ Nachfolgeprogramm einigen. Somit steigt die Gefahr das wahlkampfaktive Manöver die aktuelle Konjunkturerholung, die auch im vergangenen Monat durch verbesserte Konjunkturdaten bekräftigt wurde, torpedieren. Ein weiterer Wermutstropfen in der grundsätzlich freundlichen Stimmung an den Finanzmärkten bleibt das Coronavirus. Weltweit werden steigende Neuinfektionszahlen vermeldet, wobei die Erkenntnis, dass die einhergehenden Todeszahlen auf niedrigstem Niveau verharren, etwas beruhigt, wenn man davon sprechen kann. Eine unverändert gefährliche Situation, die an den Finanzmärkten mit Hoffnung begleitet und mit Spannung und Sorge beobachtet wird. Zumal in einzelnen Ländern erste regionale Lockdown-Maßnahmen verhängt wurden. Somit bleiben alle Prognosen mit extremer Unsicherheit behaftet, weshalb uns die erhöhte Volatilität an den internationalen Finanzmärkten weiter begleiten dürfte. Der bereits angesprochene US-Wahlkampf vor den anstehenden US-Präsidentenwahlen am 03. November geht in seine entscheidende Phase. Aktuelle Umfragen in den USA prognostizieren einen Wechsel im Weißen Haus, wobei das Rennen um die Präsidentschaft noch lange nicht entschieden ist. Auch in Europa steht mit neuen Brexit-Verhandlungen die Politik im Fokus der Anleger.

Der Fonds verzeichnete im September eine Wertsteigerung von 0,44 %.

**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.