



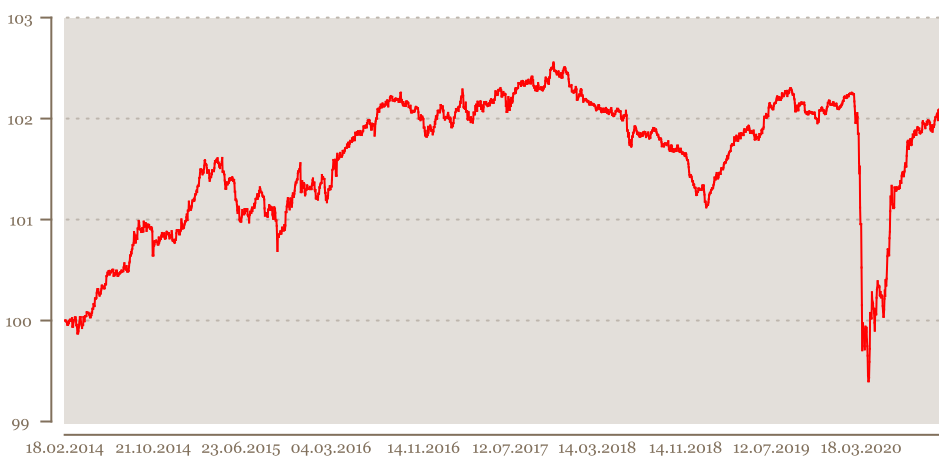
Castell Euro ZinsErtrag K

Anlagestrategie

Ziel einer Anlage im Castell Euro ZinsErtrag K ist es, einen kontinuierlichen Kapitalzuwachs zu erzielen, der über Geldmarktniveau liegt. Dabei wird eine möglichst hohe Kapitalsicherheit und Liquidität angestrebt. Der Fonds Castell Euro ZinsErtrag K legt in verzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten an. Um die Liquidität und Sicherheit des Vermögens zu erhöhen, soll ein Teil in Geldmarktinstrumente und geldmarktähnliche Produkte angelegt werden. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Papiere soll dabei eine Dauer von drei Jahren nicht übersteigen. Als Anlageinstrumente für den Fonds kommen vor allem Staatsanleihen, Pfandbriefe und Anleihen von Unternehmen in Frage, die in Euro gehandelt werden. Auf eine hohe Kreditwürdigkeit der Schuldner wird geachtet.

Wertentwicklung (kumuliert) seit Auflage

— Castell Euro ZinsErtrag K



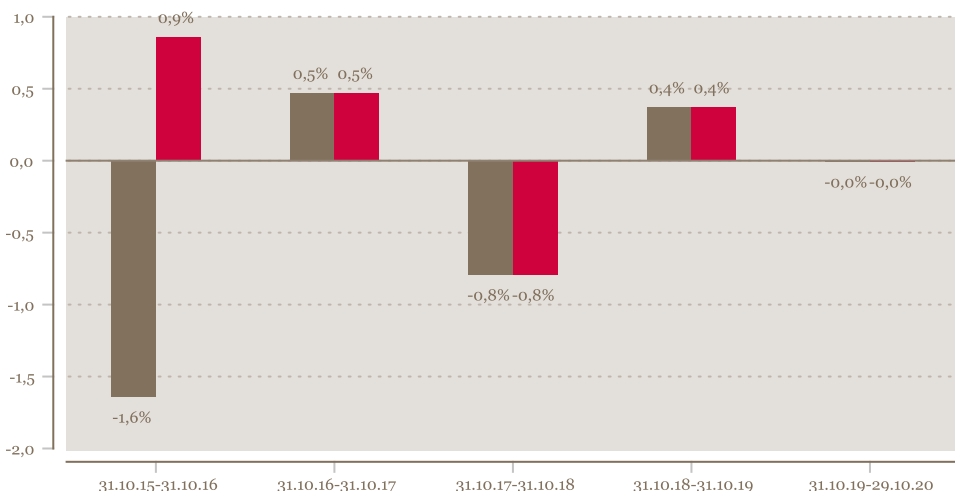
Quelle: Depotbank und Fürstlich Castell'sche Bank, Stand 31.10.2020, Wertentwicklung unter Berücksichtigung der erfolgten Ausschüttungen

Wertentwicklung (kumuliert, brutto) in %

	lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	Seit Aufl.	Seit Aufl. p.a.	2014	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	-0,1 %	0,0 %	-0,4 %	2,0 %	0,3 %	0,9 %	0,4 %	0,8 %	0,2 %	-0,9 %	0,8 %

Jährliche Wertentwicklung in %

■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 2,5 % ■ Fonds (brutto)



Quelle: Depotbank und Fürstlich Castell'sche Bank, Stand 31.10.2020, Wertentwicklung unter Berücksichtigung der erfolgten Ausschüttungen

Stammdaten

Fondspreis	965,12 EUR
Fondsvolumen	23,00 Mio. EUR
WKN	A1CUGS
ISIN	DE000A1CUGS9
Auflagedatum	14.02.2014
Fondswährung	EUR
Mindestanlagesumme	10.000,00 EUR
Vertriebszulassung	Deutschland
Verfügbarkeit	täglich
Ertragsverwendung	ausschüttend
Kapitalverwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management GmbH
Depotbank	The Bank of New York Mellon, SA/NV
Anlageberater	Fürstlich Castell'sche Bank, Credit-Casse AG

Kosten*

Ausgabeaufschlag	bis zu 2,50 % (zzt. 0 %)
Verwaltungsvergütung	bis zu 0,75 % p.a. (zzt. 0,32 %) *1)
Depotbankvergütung	bis zu 0,10 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.), zzt. 0,025 % p. a.

* 1) zzgl.erfolgsabhängiger Verwaltungsvergütung

Kennzahlen*

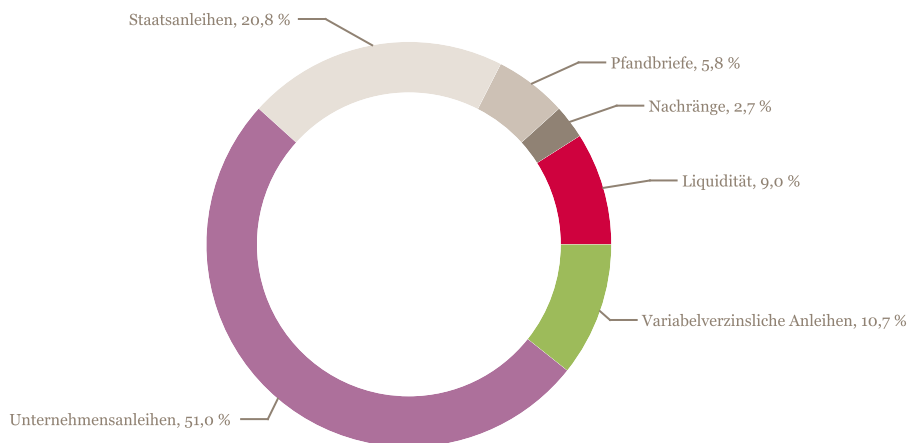
Volatilität p.a. (1 J.)	1,79 %
Rendite Fonds	0,14 %
Sharpe Ratio (1 J.)	0,25
Mod. Duration	1,49 %

* 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

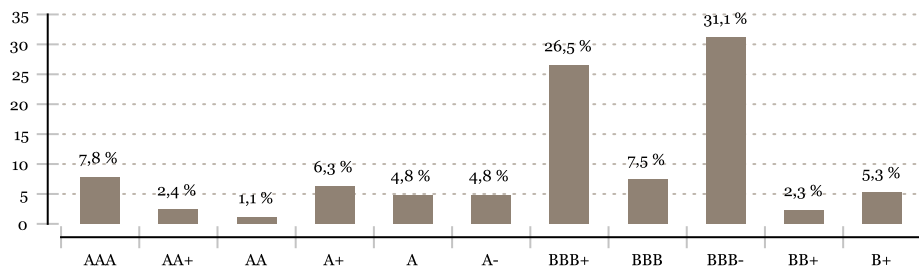
Die Bruttowertentwicklung (BVI Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung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

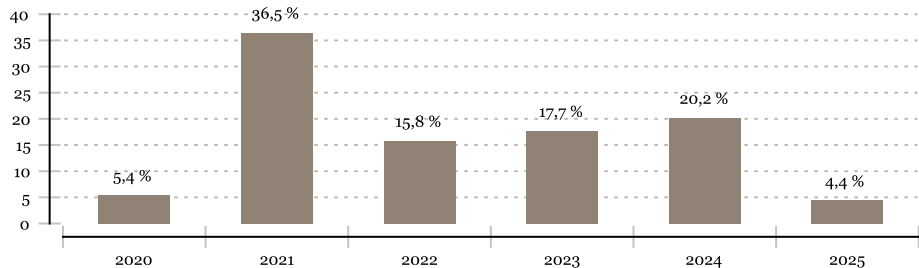


Quelle: Depotbank, KVG und Fürstlich Castell'sche Bank eigene Berechnungen, Stand 31.10.20

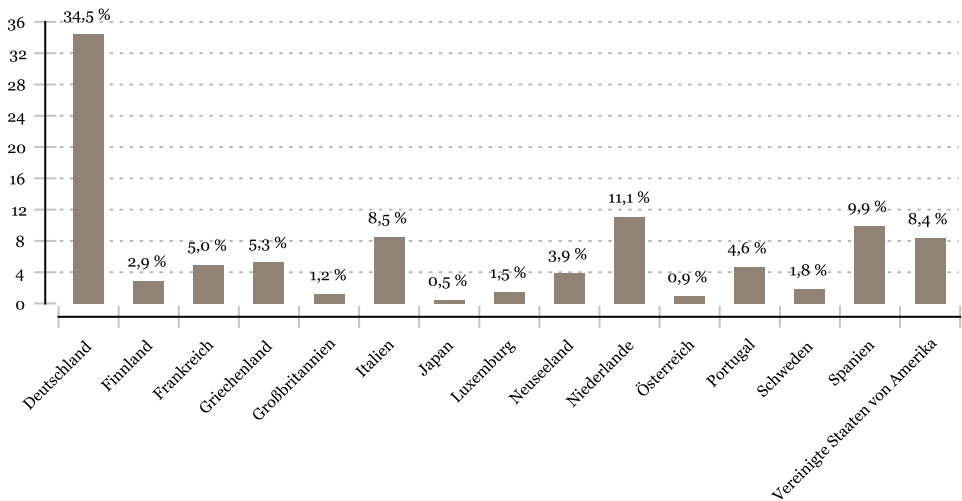
Anleihen nach Rating



Anleihen nach Fälligkeit



Anleihen nach Region



Chancen*

Aktive Steuerung von Laufzeiten und Auswahl hochrangiger Schuldner

Beimischung von Unternehmensanleihen zielt auf Zusatzerträge

Fokus auf Sicherheit und Bonität

Risiken*

Wertverluste bei einem Zinsanstieg

Gegebenenfalls Wechselkursrisiken

Verschlechterung der Bonität einzelner Schuldner

* Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Die 10 größten Positionen
(Prozent vom Fondsvolumen)

SPAIN GOVERNMENT BOND 0.35 30JUL23	4,50
COMMERZBANK AG 0.625 28AUG24	4,50
MORGAN STANLEY 2.375 31MAR21	4,50
PORTUGAL OBRIGACOES DO 4.95 25OCT23	4,20
UNICREDIT SPA 1.625 03JUL25 FRN	4,00
DEUTSCHE BANK AG 0.319 16MAY22 FRN	3,90
ITALY BUONI POLIENNALI 1.75 01JUL24	3,70
LANDESBANK BERLIN AG 0.25 15MAR23	3,60
BUNDESOBLIGATION 0.0 07OCT22	3,60
ANZ NEW ZEALAND INT'L 0.625 01JUN21	3,50

Marktkommentar

Kurz vor den US-Wahlen rückte Europa im Oktober in den Focus der Finanzmärkte. Das Corona Virus zeigte erneut seine Unberechenbarkeit und sorgte für explodierende Infektionszahlen in nahezu allen Ländern Europas. Einhergehend mit überlasteten Gesundheitssystemen in Südeuropa und Benelux, sahen sich viele Regierungen zu weiteren Einschränkungen des öffentlichen Lebens gezwungen. Umfangreichere Shutdowns in Südeuropa sowie regionale Shutdowns in Mitteleuropa schürten die Ängste vor einem erneuten Konjunkturreinbruch, zumal auch in Deutschland das öffentliche Leben im November zum Erliegen kommt. Einmal mehr sind insbesondere Gastronomie und Touristik, aber auch die Bereiche Kultur und Freizeit, durch die verordneten notwendigen Schließungen für einen Monat, am stärksten betroffen. Entsprechend standen die europäischen Aktienmärkte in der letzten Oktoberwoche deutlich unter Druck. Positive Konjunkturdaten und überwiegend besser als erwartete Gewinnberichterstattungen von Unternehmen aus den USA und Europa rückten dadurch in den Hintergrund.

In den USA erteilten Republikaner und Demokraten einer Einigung über das „CARES 2“ Nachfolgeprogramm vor den Wahlen eine Absage. Das spannende Rennen um das Weiße Haus scheint entschieden, allerdings drohen Nachzählungen und juristische Auseinandersetzungen, so dass zu hoffen bleibt, dass ein friedlicher Machtübergang ohne Unruhen gelingt. Corona bedingt bleiben alle Prognosen mit extremer Unsicherheit behaftet, weshalb uns die erhöhte Volatilität an den internationalen Finanzmärkten weiter begleiten dürfte.

Die internationalen Aktienmärkte erlebten einen turbulenten und überwiegend schwächeren Oktober. Dabei verzeichneten insbesondere Aktien aus Europa (Europa STOXX 600 -5,1 %, DAX -9,4 %), sowie US-Titel (S&P 500 -2,7 %) deutliche Kursrückgänge. Lediglich Aktien aus den Schwellenländern (MSCI Emerging Markets in Euro +2,7 %) konnten in diesem Umfeld zulegen, während japanische Aktien (Nikkei -0,9 %) den Monat leichter beendeten. Der Euro musste einen Teil seiner Gewinne aus den Vorwochen gegenüber dem US-Dollar wieder abgeben und fiel auf 1,1647 (Ultimo September: 1,1721 US-Dollar). Der Ölpreis tendierte mit 37,94 US-Dollar zum Monatsultimo schwach (Brent Vormonat: 42,3 US-Dollar).

Die internationalen Rentenmärkte entwickelten sich im Oktober uneinheitlich. Euroland Staatsanleihen, z. B. Italien (10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 0,76%, Vormonat 0,86 %), Spanien (10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 0,13 %, Vormonat 0,24 %), Portugal (10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 0,10 %, Vormonat 0,26 %) und Deutsche Bundesanleihen (Bund 10-Jahre: Monatsultimo -0,62 %, Vormonat -0,52 %) vermeldeten fallende Renditen und damit Kursgewinne. Britische Staatsanleihen (britische Gilts 10-Jahre 0,26 %, Vormonat 0,23 %) und US-Staatsanleihen (US-Treasuries 10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 0,86 %, Vormonat 0,69 %) notierten zum Vormonat bei steigenden Renditen schwächer. Rückläufige Renditen in Euroland führten zu Kursgewinnen an den europäischen Kreditmärkten, trotz teilweise gestiegener Risikoauflagen (Investmentgrade Unternehmensanleihen iBoxx EUR Corporates Index +0,7 %, hochverzinsliche Anleihen iBoxx EUR High Yield Index +0,2 %).

Der Fonds verzeichnete im Monat Oktober einen Wertzuwachs nach Kosten von 0,16 % (im laufenden Jahr -0,09 %).

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'sche 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.