



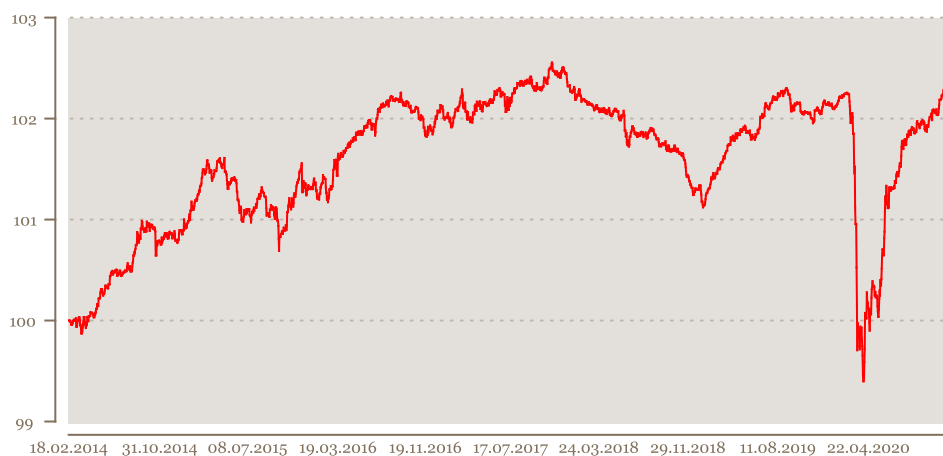
## Castell Euro ZinsErtrag K

### 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



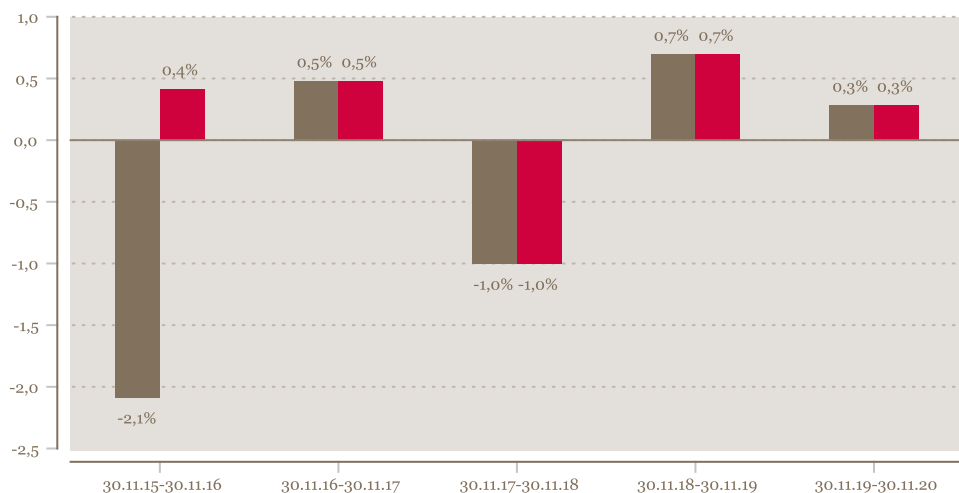
Quelle: Depotbank und Fürstlich Castell'sche Bank, Stand 30.11.2020, Wertentwicklung unter Berücksichtigung der erfolgten Ausschüttungen

### 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>	0,2 %	0,3 %	0,0 %	2,4 %	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 30.11.2020, Wertentwicklung unter Berücksichtigung der erfolgten Ausschüttungen

### Stammdaten

<b>Fondspreis</b>	968,24 EUR
<b>Fondsvolumen</b>	21,90 Mio. EUR
<b>WKN</b>	A1CUGS
<b>ISIN</b>	DE000A1CUGS9
<b>Auflagedatum</b>	14.02.2014
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Mindestanlagesumme</b>	10.000,00 EUR
<b>Vertriebszulassung</b>	Deutschland
<b>Verfügbarkeit</b>	täglich
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend
<b>Kapitalverwaltungsgesellschaft</b>	ODDO BHF Asset Management GmbH
<b>Depotbank</b>	The Bank of New York Mellon, SA/NV
<b>Anlageberater</b>	Fürstlich Castell'sche Bank, Credit-Casse AG

### Kosten\*

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

\* 1) zzgl.erfolgsabhängiger Verwaltungsvergütung

### Kennzahlen\*

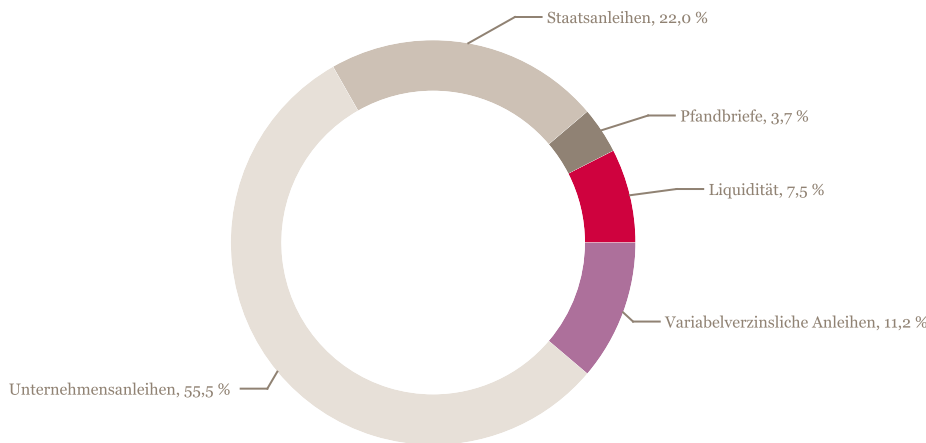
<b>Volatilität p.a. (1 J.)</b>	1,82 %
<b>Rendite Fonds</b>	-0,12 %
<b>Sharpe Ratio (1 J.)</b>	0,41
<b>Mod. Duration</b>	1,49 %

\* 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

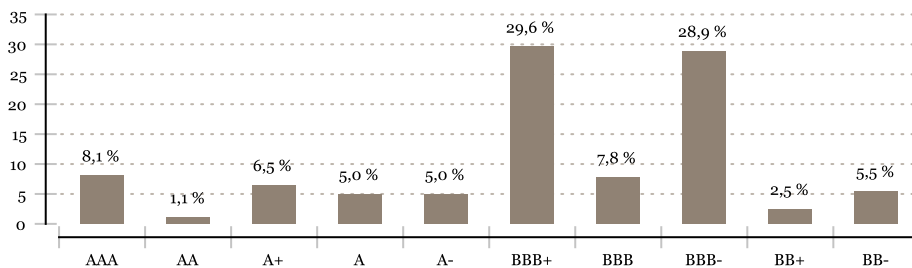
Die Bruttowertentwicklung (BVI Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Modellrechnung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

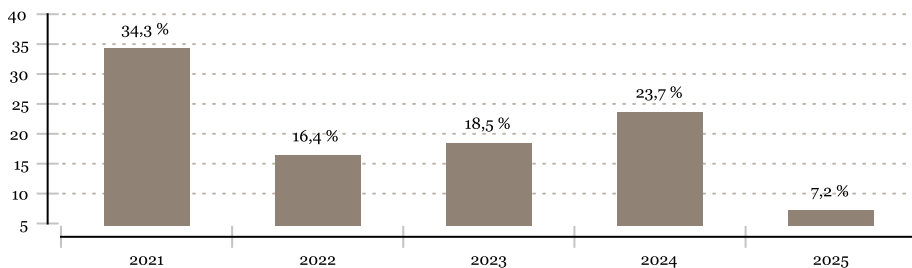


Quelle: Depotbank, KVG und Fürstlich Castell'sche Bank eigene Berechnungen, Stand 30.11.20

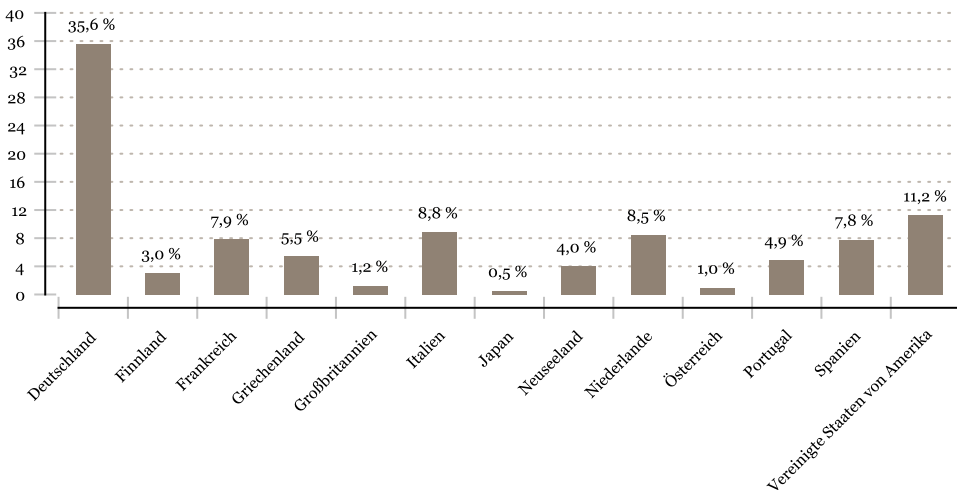
**Anleihen nach Rating**



**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)

<b>SPAIN GOVERNMENT BOND 0.35 30JUL23</b>	4,70
<b>COMMERZBANK AG 0.625 28AUG24</b>	4,70
<b>MORGAN STANLEY 2.375 31MAR21</b>	4,70
<b>PORTUGAL OBRIGACOES DO 4.95 25OCT23</b>	4,60
<b>UNICREDIT SPA 1.625 03JUL25 FRN</b>	4,30
<b>DEUTSCHE BANK AG 0.287 16MAY22 FRN</b>	4,10
<b>ITALY BUONI POLIENNALI 1.75 01JUL24</b>	3,90
<b>LANDESBANK BERLIN AG 0.25 15MAR23</b>	3,70
<b>BUNDESOBLIGATION 0.0 07OCT22</b>	3,70
<b>ANZ NEW ZEALAND INT'L 0.625 01JUN21</b>	3,70

## Marktkommentar

Die internationalen Aktienmärkte konnten im November deutlich zulegen. Dabei haussierten insbesondere Aktien aus Japan (Nikkei +15 %) und Europa (Europa STOXX 600 +13,8 %, DAX +15 %), sowie US-Titel (S&P 500 +10,9 %). Lediglich Aktien aus den Schwellenländern (MSCI Emerging Markets in Euro +6,4 %) konnten mit den zweistelligen Gewinnzuwächsen nicht ganz mithalten. Der Euro tendierte fester und legte gegenüber dem US-Dollar um mehr als 2 % auf 1,1927 (Ultimo Oktober: 1,1647 US-Dollar) zu. Der Ölpreis haussierte ebenfalls und stieg um gut 10 US-Dollar auf 47,9 US-Dollar zum Monatsultimo (Brent Vormonat: 37,9 US-Dollar).

Die internationalen Rentenmärkte entwickelten sich im November uneinheitlich. Euroland Staatsanleihen, z. B. Italien (10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 0,62 %, Vormonat 0,76 %), Spanien (10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 0,07 %, Vormonat 0,13 %), Portugal (10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 0,03 %, Vormonat 0,10 %) vermeldeten fallende Renditen und damit Kursgewinne. Deutsche Bundesanleihen (Bund 10-Jahre: Monatsultimo -0,57 %, Vormonat -0,62 %) und Britische Staatsanleihen (britische Gilts 10-Jahre 0,30 %, Vormonat 0,26 %) zeigten sich hingegen bei steigenden Renditen zum Vormonat schwächer, während US-Staatsanleihen (US-Treasuries 10-Jahresrenditen zum Monatsultimo 0,85 %, Vormonat 0,86 %) quasi unverändert notierten. Sinkende Renditen in großen Teilen Eurolands sowie rückläufige Kreditaufschläge führten zu kräftigen Kursgewinnen an den europäischen Kreditmärkten (Investmentgrade Unternehmensanleihen iBoxx EUR Corporates Index +1 %, hochverzinsliche Anleihen iBoxx EUR High Yield Index +4 %).

Trotz weiter anziehender Corona Infektionszahlen haussierten die internationalen Aktienmärkte im November. Zwei Ereignisse von wesentlicher Bedeutung schürten dabei die Euphorie der Finanzmärkte. President-elect Joe Biden konnte die US Präsidentschaftswahlen nach einem spannenden Rennen für sich entscheiden. Auch wenn sich Präsident Trump bis dato zierte seine Niederlage öffentlich einzugestehen und mit haltlosen Thesen die Rechtmäßigkeit des Wahlergebnisses anzweifelte, wird der Wechsel im Weißen Haus hinter den Kulissen bereits vorbereitet. Lediglich die Senatswahl ist noch nicht entschieden. So kommt es Anfang Januar zu Stichwahlen in Georgia, deren Ausgang darüber entscheiden wird, ob die Republikaner ihre Mehrheit im Senat verteidigen können, oder ob es den Demokraten gelingt, auch diesen zu erobern. Neben dem von vielen Marktteilnehmern erhofften Wahlausgang in den USA standen die Meldungen zum Fortschritt bzgl. eines Impfstoffes gegen das Corona Virus im Focus der Anleger. Dabei vermeldeten Pfizer / Biontech sowie Moderna sehr erfreuliche Daten mit hohen Effizienzraten zu ihren Impfstoffpräparaten. Beide Impfstoffe dürften schon in diesem Jahr bzw. Anfang Januar erste Zulassungen erhalten und zum Einsatz kommen. Licht am Ende des Tunnels im Kampf gegen das Corona Virus. Entsprechend haussierten insbesondere zyklische Aktien sowie Aktien aus den am meisten durch die Lockdowns betroffenen Branchen in der Hoffnung auf einen großen Schritt Richtung „normales“ Leben im Verlaufe des nächsten Jahres. Die noch Anfang November überwiegend robusten Konjunkturdaten schwächten sich gegen Monatsende ab. Hier hinterlässt insbesondere der „Lockdown (light)“ in Europa seine Spuren. Die Signale aus den USA, dass ein friedlicher Machtübergang ohne Unruhen gelingt sowie die Hoffnungen auf den Corona-Impfstoff sollten die Finanzmärkte auch ins neue Jahr hinein unterstützen. Allerdings verbleiben Risiken und Corona-bedingt alle Prognosen mit Unsicherheit behaftet.

Der Fonds verzeichnete im Monat November einen Wertzuwachs nach Kosten von 0,32 % (im laufenden Jahr 0,23 %).

## 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.