

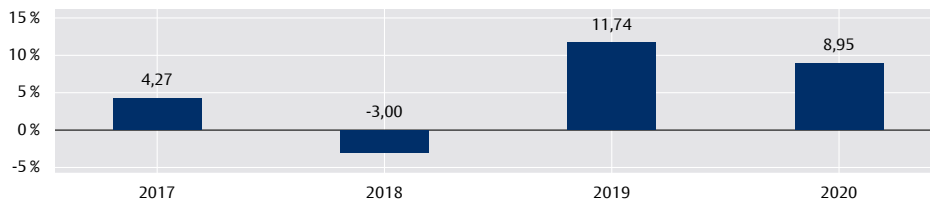


Flossbach von Storch - Bond Opportunities - RT

ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities ist ein global diversifizierter Obligationenfonds mit aktivem Investmentansatz, in dessen Fokus Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und Covered Bonds stehen. Der Fonds nutzt flexibel die Chancen des gesamten Obligationenmarktes. Neben Anleihen mit Investment-Grade-Qualität kann das Fondsmanagement auch in Anleihen ohne Rating investieren oder in solche, die keine Investment-Grade-Qualität haben. Fremdwährungsrisiken werden derzeit lediglich in überschaubarem Maße eingegangen. Die Titelauswahl erfolgt im Rahmen eines fundamentalen Analyseprozesses. Dabei stützt sich der Fondsmanager auf hausintern entwickelte Research-Instrumente. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers ausschließlich nach den in der Anlagepolitik definierten Kriterien vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst. Der Teilfonds wird nicht anhand eines Indexes als Bezugsgrundlage verwaltet.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 17. OKTOBER 2016



KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Monat	2021 YTD	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflage 17.10.16
Anteilkategorie	+0,09 %	-2,73 %	+4,81 %	+16,19 %	+19,30 %

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Jahr	3 Jahre
Anteilkategorie	+4,81 %	+5,12 %

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 30.04.21

ERLÄUTERUNGEN ZUR WERTENTWICKLUNG

Die historische Wertentwicklung stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Wertentwicklung dar. Die Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt, diese können die Wertentwicklung mindern. Beispielhafte Modellrechnung unter Annahme eines Ausgabeaufschlags von 5%: Ein Anleger möchte für 1000,- EUR (bzw. CHF) Anteile erwerben. Bei einem maximalen Ausgabeaufschlag von 5% muss er dafür einmalig bei Kauf 50,- EUR (bzw. CHF) aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen.

Bitte beachten Sie die in diesem Dokument dargestellten Kostendetails, um den maximalen Ausgabeaufschlag der Anteilkategorie des Teilfonds zu ermitteln.

Wird die Wertentwicklung mit einem Referenzindex verglichen, haben der Vergleich und der Referenzindex nur informativen Charakter und begründen keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Referenzindex oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichen.

FONDSDETAILS

WKN	A2AQKG
ISIN	LU1481583711
Valorenummer	33867841
Sitzland	Luxemburg
Anteilkategorie	RT
Fondswährung	EUR
Auflagedatum	17. Oktober 2016
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	thesaurierend
Vertriebszulassung	AT, BE, CH, DE, ES, IT, LI, LU, PT
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	5,71 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	119,30 EUR
Mindestanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten ¹	
Laufende Kosten	1,02 %
davon u.a.	0,93 % p.a.
Verwaltungsvergütung	
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision	bis zu 3,00 % (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartner)
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
2180 Luxembourg, Luxemburg
www.fvsvinvest.lu

Verwahrstelle / Zahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison, 1445 Strassen, Luxemburg

¹ Neben der Verwaltungsvergütung werden dem Fonds weitere Kosten wie z.B. Transferstellenvergütung, Transaktionskosten sowie diverse weitere Gebühren belastet. Detaillierte Informationen zu den laufenden sowie den einmaligen Kosten finden Sie in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahresbericht.

² Bis zum 31.12.2015 galt der Rex Performance Index als Vergleichsgröße.



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - RT

TOP 10 GARANTEN (IN %)

1. Bundesrepublik Deutschland	6,15 %
2. Australien	4,14 %
3. Neuseeland	3,04 %
4. Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	2,53 %
5. British Columbia, Provinz	2,37 %
6. United States of America	2,36 %
7. Bank of America Corp.	2,15 %
8. ZF FRIEDRICHSHAFEN AG	2,06 %
9. Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	2,02 %
10. MSCI Inc.	1,72 %
Summe	28,54 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.04.21

Derzeit befinden sich 222 Titel im Portfolio.

BONITÄTENAUFEILUNG OBLIGATIONEN (IN %)

AAA	30,25 %
AA	9,37 %
A	20,62 %
BBB	26,72 %
BB	12,03 %
NR	1,01 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.04.21

Bei der Ermittlung der Ratingzugehörigkeit wird eine vereinfachte Ratingstaffel verwendet. Tendenzen (+/-) bleiben hierbei unberücksichtigt. Keine Wandelanleihen.

KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite	1,67 %
Duration	7,98 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.04.21

MONATSKOMMENTAR

Im April gab es eine weitere Normalisierung am Anleihemarkt – nach den teils spektakulären Zinsbewegung zu Jahresanfang. So relativierten sich die deutlich gestiegenen Zinsen in den USA im internationalen Kontext. Während die Zinsen im Euroraum stiegen, fielen sie im US-Dollarraum. Die Risikoaufschläge für Unternehmensanleihen konnten im April (von den ohnehin schon tiefen Niveaus) nur noch etwas fallen. Während es bei den Notenbanksitzungen der Federal Reserve und Europäischen Zentralbank keine Veränderungen gab, wagte die kanadische Notenbank einen ersten Normalisierungsschritt der Geldpolitik. Im Fonds zahlte sich die längere Duration bei US-Anleihen gegenüber europäischen Titeln insbesondere in der ersten Monathälfte aus. Dadurch verschoben sich aber auch die Chancen-Risikoprofile vieler Titel. Wir reagierten mit einer Reduzierung von langlaufenden US-Unternehmensanleihen und bauten Absicherungen über Derivate, die auf kürzere Laufzeiten ansetzen, vollständig ab. Die Umschichtungen von eher längeren Laufzeiten bei Unternehmensanleihen hin zu Papieren mit kürzeren Laufzeiten setzten wir auch in Europa um. Mit dem Ziel, die Risikoaufschläge zu reduzieren und gleichzeitig Liquidität für Investitionen nutzen zu können, ohne die Duration insgesamt zu erhöhen. Außerdem erhöhten wir die Qualität der Unternehmensanleihen im Bestand. Im Berichtszeitraum reduzierten wir zudem sukzessive unsere Positionen in japanischen Staatsanleihen und Schweizer Pfandbriefen. Die relative Attraktivität war unseres Erachtens nach den Zinsanstiegen in den USA zum Jahresbeginn und in Europa im April gesunken. Insgesamt führten die Veränderungen dazu, dass sich die Komplexität im Portfolio reduzierte. Ohne die offensiv ausgerichtete Duration weiter zu erhöhen konnten wir das Potenzial für laufende Erträge steigern – obwohl die Kreditqualität besser wurde.

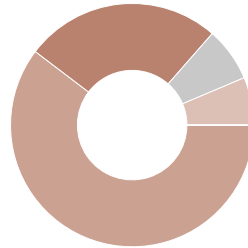
TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

1. Kommunikationsdienste	16,08 %
2. Finanzen	15,29 %
3. Basiskonsumgüter	14,55 %
4. Gesundheitswesen	12,08 %
5. Nicht-Basiskonsumgüter	11,91 %
6. Immobilien	9,54 %
7. Industrieunternehmen	9,34 %
8. Informationstechnologie	7,99 %
9. Energie	1,68 %
10. Material	1,53 %
Summe	99,99 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.04.21

* bezogen auf Unternehmensanleihen

FONDSAUFEILUNG (IN %)



- 60,35 % Unternehmensanleihen
- 26,11 % Staatsanleihen
- 7,19 % Kasse
- 6,36 % Pfandbriefe und Hypothekenanleihen
- 0,01 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.04.21

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★★

* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2021) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Information entstehen. Ratings bezogen auf den Vormonat.

Weitere Einzelheiten zum Morningstar Sterne-Rating sind zu finden unter:

<http://www.morningstar.de/de/help/Methodology.aspx>

Das hier gezeigte Morningstar Rating basiert auf einer so genannte „Track Record Extension“ („Verlängerte Wertentwicklungshistorie“). Diese Verlängerung der Wertentwicklungshistorie impliziert, dass eine Rückrechnung vorgenommen wurde. Die dargestellte Wertentwicklung reicht also bis vor Auflage dieses Teilfonds zurück. Diese simulierte Wertentwicklung entspricht der Methodologie, die im entsprechenden Morningstar Extended Performance Methodologie-Papier niedergelegt ist. Mehr Informationen dazu finden sie unter: <http://www.morningstar.de/de/glossary/126253/verlaengerte-performance-historie.aspx>

Stand: 31.03.21

FONDSMANAGER



Frank Lipowski

- » Seit 2009 Portfolio Manager und Analyst bei Flossbach von Storch
- » Portfolio Management und Execution Desk bei der Partners Group AG, Schweiz (2007 – 2008)
- » Trainee im Portfolio Management bei Lupus alpha Asset Management GmbH, Frankfurt (2003 – 2007)
- » Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Frankfurt School of Finance & Management und der University of Colorado (2003 – 2007)



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - RT

CHANCEN

- + Partizipation an der Entwicklung der weltweiten Anleihemärkte.
- + Erzielung von Zinserträgen aus laufender Verzinsung.
- + Aktives Zins-, Währungs- und Risikomanagement u.a. durch den Einsatz von Derivaten.

RISIKEN

- Länder-, Bonitäts-, Ausfall- und Liquiditätsrisiken der Emittenten sowie Wechselkursrisiken können die Kurse negativ beeinflussen. Bei illiquiden (marktengen) Wertpapieren besteht zudem die Gefahr, dass im Fall der Veräußerung des Vermögenswerts dies nicht oder nur unter Inkaufnahme eines deutlichen Kursabschlags möglich ist.
- Marktpreisrisiken bei Anleihen, insbesondere bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt.
- Beim Einsatz von Derivaten kann der Wert des Fonds stärker negativ beeinflusst werden, als dies bei dem Erwerb von Vermögensgegenständen ohne den Einsatz von Derivaten der Fall ist. Hierdurch können sich das Verlustrisiko und die Volatilität (Wertschwankung) des Fonds erhöhen.

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und insbesondere die Risikohinweise sowie den spezifischen Anhang zu diesem Teilfonds innerhalb des Verkaufsprospekts, um eine vollumfängliche Übersicht aller Chancen und Risiken in Bezug auf den Teilfonds zu erlangen.

Kategorie: OBLIGATIONEN UND WANDELANLEIHEN
Angaben per 30. April 2021

CH LI WERBUNG | Seite 3 von 4

RISIKOPROFIL

KONSERVATIV:

Der Fonds eignet sich für konservative Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens besteht ein moderates Gesamtrisiko, dem auch moderate Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen.

ANLAGEHORIZONT:

Mittelfristig: 3 bis 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko- und Ertragsprofil der Anteilklasse. Die getroffene Einstufung kann Änderungen unterliegen und sich im Laufe der Zeit daher verändern. Selbst die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden. Diese Anteilklasse wurde in die o.g. Risikoklasse eingestuft, weil ihr Anteilpreis geringen bis mittleren Schwankungen unterliegt und deshalb die Gewinnchance aber auch das Verlustrisiko niedrig bis moderat sein können. Bei der Einstufung der Anteilklasse in eine Risikoklasse kann es vorkommen, dass aufgrund des Berechnungsmodells nicht alle Risiken berücksichtigt werden. Eine ausführliche Darstellung findet sich im Abschnitt „Risikohinweise“ des Verkaufsprospekts.



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - RT

RECHTLICHER HINWEIS

Dieses Dokument dient unter anderem als Werbemitteilung.

Mit diesem Dokument wird kein Angebot zum Verkauf, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Titeln unterbreitet. Die enthaltenen Informationen und Einschätzungen stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Die vollständigen Angaben des/der Fonds sind dem Verkaufsprospekt sowie der Satzung oder dem Verwaltungsreglement oder den Vertragsbedingungen, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Die genannten Unterlagen sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle sowie von den jeweiligen Vertretern in den Ländern, für die eine Vertriebszulassung vorliegt.

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen und zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzungen von Flossbach von Storch zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Angaben zu in die Zukunft gerichteten Aussagen spiegeln die Ansicht und die Zukunftserwartung von Flossbach von Storch wider. Dennoch können die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse erheblich von den Erwartungen abweichen. Alle Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden. Der Wert jedes Investments kann sinken oder steigen und Sie erhalten möglicherweise nicht den investierten Geldbetrag zurück. Bei der Vermittlung von Fondsanteilen oder Aktien können Flossbach von Storch und/oder deren Vertriebspartner Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von der Verwaltungsgesellschaft/ Kapitalverwaltungsgesellschaft gemäß dem jeweiligen Verkaufsprospekt dem Fonds belastet werden. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Bitte konsultieren Sie diesbezüglich Ihren Steuerberater.

Die ausgegebenen Anteile/Aktien 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/Aktien 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. Darüber hinaus können die Anteile/Aktien des Fonds weder direkt noch indirekt „US-Personen“ und/oder Einrichtungen, die sich im Besitz einer oder mehrerer „US-Personen“ im Sinne der Definition des „Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)“ befinden, angeboten oder verkauft werden. Zudem darf dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokuments sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile/Aktien dieses Fonds können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Der jüngste Nettoinventarwert (NIW) kann über die Internetseite der Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft abgerufen werden.

Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

© 2021 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

KONTAKTADRESSEN FÜR ANLEGER

Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland

Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1, 50679 Köln
Deutschland
Telefon: +49.221.33.88-290
E-Mail: info@fvsag.com
Web: www.flossbachvonstorch.de

Zahlstelle Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
("Erste Bank")
Am Belvedere 1, 1100 Wien
Österreich

Kontakt in der Schweiz

Flossbach von Storch AG
Fraumünsterstrasse 21, 8001 Zürich
Schweiz
Telefon: +41 44 217 37 00
E-Mail: info.ch@fvsag.com
Web: www.flossbachvonstorch.ch

Vertreter Schweiz / Gerichtsstand

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12, 8001 Zürich
Schweiz
Telefon: +41 44 224 32 00
E-Mail: fondsvertretung.ch@ipconcept.com
Fax: +41 44 224 32 28

Zahlstelle Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12, 8001 Zürich
Schweiz

Zahlstelle Liechtenstein

VP Bank AG
Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz
Liechtenstein