

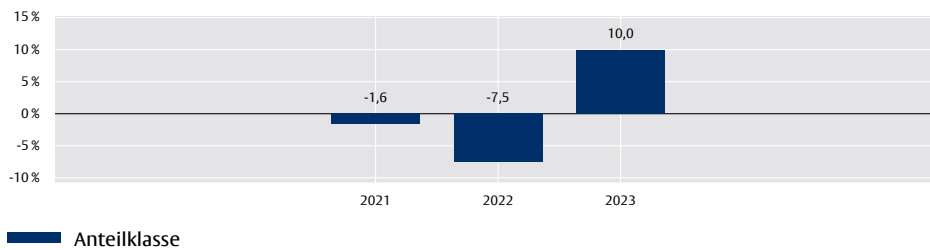


Flossbach von Storch - Bond Opportunities - USD-RT³

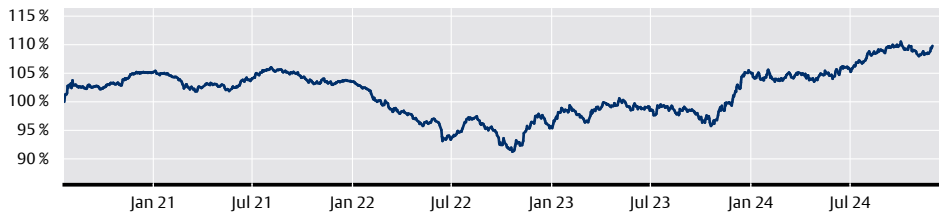
ANLAGESTRATEGIE

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 Research- und Analyseprozesses. Die Anlagestrategie umfasst hausinterne Bewertungsmodelle, ESG-Integration, Engagement und Voting. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden. Der Teilfonds wird aktiv und nicht anhand eines Indexes als Bezugsgrundlage 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 ist als Artikel-8-Produkt im Sinne der Offenlegungs-VO (EU) 2019/2088 (SFDR) klassifiziert. Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN USD (IN %)



INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN USD SEIT 22. JULI 2020



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN USD (BRUTTO, IN %)

| | 1 Monat | 2024 YTD | 1 Jahr | 3 Jahre | seit Auflage 22.07.20 |
|---------------------|---------|----------|---------|---------|--------------------------|
| Kumuliert | +1,25 % | +4,29 % | +8,61 % | +6,45 % | +9,80 % |
| Annualisiert | | | +8,61 % | +2,10 % | |

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 30.11.24

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 Anteilklasse 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 | A2P8KN |
| ISIN | LU2206381894 |
| Valorennummer | 56039153 |
| Sitzland | Luxemburg |
| SFDR Klassifikation | Artikel 8 |
| Anteilklasse | USD-RT |
| Fondswährung | EUR |
| Anteilklassenwährung | USD |
| Auflagedatum | 22. Juli 2020 |
| Geschäftsjahresende | 30. September |
| Ertragsverwendung | thesaurierend |
| Vertriebszulassung | AT, CH, DE, ES, LI, LU, PT |
| Fondstyp / Rechtsform | OGAW / FCP |
| Fondsvermögen ¹ | 7,03 Mrd. USD |
| Rücknahmepreis | 109,80 USD |
| Mindestanlage | keine |
| Mindestfolgeanlage | keine |
| Kosten² | |
| Laufende Kosten | 1,02 % p.a. |
| davon u.a. Verwaltungsvergütung | 0,87 % p.a. |
| Transaktionskosten | 0,10 % p.a. |
| 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.fvsinvest.lu

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxemburg

¹ Umrechnung in Anteilklassenwährung erfolgt zum tagesaktuellen Kurs.

² 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 im Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahresbericht.

³ Sofern die Kosten oder Wertentwicklung in Fremdwährung ausgewiesen sind, können diese aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - USD-RT

TOP 10 GARANTEN (IN %)

| | |
|---------------------------------|---------|
| 1. United States of America | 12,95 % |
| 2. Republik Frankreich | 5,84 % |
| 3. Bundesrepublik Deutschland | 4,39 % |
| 4. Coöperatieve Rabobank U.A. | 3,34 % |
| 5. Neuseeland | 3,24 % |
| 6. ING Groep N.V. | 2,65 % |
| 7. Johnson & Johnson | 2,53 % |
| 8. Porsche Automobil Holding SE | 2,10 % |
| 9. Commerzbank AG | 2,08 % |
| 10. Merck & Co. Inc. | 2,03 % |
| Summe | 41,15 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.11.24

Derzeit befinden sich 308 Titel im Portfolio.

TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

| | |
|---------------------------|---------|
| 1. Nicht-Basiskonsumgüter | 19,17 % |
| 2. Gesundheitswesen | 15,26 % |
| 3. Basiskonsumgüter | 12,19 % |
| 4. Finanzen | 10,10 % |
| 5. Versorgungsunternehmen | 9,27 % |
| 6. Industrieunternehmen | 8,84 % |
| 7. Immobilien | 8,38 % |
| 8. Kommunikationsdienste | 6,08 % |
| 9. Material | 6,02 % |
| 10. Energie | 3,37 % |
| Summe | 98,68 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.11.24

* bezogen auf Unternehmensanleihen

BONITÄTENAUFGEBUNG OBLIGATIONEN (IN %)

| | |
|-----|---------|
| AAA | 27,18 % |
| AA | 27,41 % |
| A | 27,27 % |
| BBB | 14,44 % |
| BB | 2,94 % |
| NR | 0,76 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.11.24

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

KENNZAHLEN

| | |
|--|------------|
| Durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit | 3,49 % |
| Duration | 6,62 Jahre |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.11.24

MONATSKOMMENTAR

Im November stand die US-Präsidentschaftswahl im Fokus. Nach dem Aufwärtstrend der US-Renditen im Oktober kulminierten die Sorgen des Marktes vor steigenden Emissionsvolumina bei US-Staatsanleihen im Rahmen von avisierten Steuersenkungen und höheren Fiskalausgaben im Zuge des eindeutigen Wahlsiegs von Donald Trump. In der zweiten Monathälfte sorgten die Einschätzung, dass sich geopolitische Risiken erneut verstärken, und die Hoffnung auf eine vielleicht etwas weniger ausufernde US-Fiskalpolitik wegen der personellen Besetzungen wichtiger Ressorts für eine Erholung bei US-Staatsanleihen. Unterm Strich notierten die US-Renditen im Monatsvergleich wenig verändert. Euro-Anleihen konnten sich der Schwäche am US-Rentenmarkt in der ersten Monathälfte entziehen und setzten ihre Rally im Zuge schwächerer Einkaufsmangerindizes weiter fort. Dies befeuerte die am Markt eingepreisten Erwartungen für Zinssenkungen der EZB auf nunmehr ambitionierte 130 Basispunkte (BP) bis Mitte 2025 – während für die US-Notenbank lediglich etwas mehr als zwei Senkungsschritte (von jeweils 25 BP) eingepreist werden. Auf Monatssicht notierten Bundesanleihen über die verschiedenen Laufzeiten hinweg rund 25 BP tiefer. Die US-Wahl teilte das Bild der Unternehmensanleihen aus der Eurozone und den USA. Während die Hoffnung auf fiskalische Impulse in den USA die Renditeaufschläge fallen ließ, stiegen sie teilweise in Europa insbesondere wegen Sorgen vor drohenden Handelskonflikten. Hinzu kamen strukturelle Wachstumsprobleme der Eurozone und politische Unsicherheiten in Deutschland und Frankreich. Die offensivere Duration mit Euro-Fokus zahlte sich aus, wir konnten an der Euro-Zinsrally partizipieren. Die leicht nachteilige Entwicklung der Renditeaufschläge europäischer Unternehmensanleihen fiel wegen unserem Fokus auf gute Qualitäten kaum ins Gewicht. Unterstützend wirkte auch unsere moderat offene Währungskomponente in US-Dollar. Zum Ende des Monats reduzierten wir die Duration mit Blick auf Gewinnmitnahmen etwas. Die Diversifikation in den angelsächsischen Zinsmärkten wurde weiter zu Gunsten von Investments in Neuseeland und Australien vorangetrieben.

FONDSMANAGEMENT



Frank Lipowski

seit 2009 bei Flossbach von Storch.

Team Fixed Income

Die stellvertretende und operative Zusammenarbeit erfolgt über unser Fixed Income Team.

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★★

* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2024) 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.

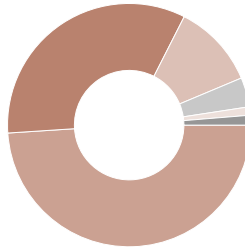
Weitere Einzelheiten zum Morningstar Sterne-Rating sind zu finden unter: <http://www.morningstar.de/de/help/Methodologie.aspx>

Das hier gezeigte Morningstar Rating basiert auf einer so genannte „Track Record Extension“ („Verlängerte Wertentwicklung-Historie“). Diese Verlängerung der Wertentwicklung-Historie 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/v/erlaengerte-performance-historie.aspx>

Stand: 31.10.24

FONDSAUFTEILUNG (IN %)



- 50,28 % Unternehmensanleihen
- 34,42 % Staatsanleihen
- 11,50 % Pfandbriefe und Hypothekenanleihen
- 4,01 % Kasse
- 1,14 % Wandelanleihen
- 1,34 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.11.24



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - USD-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. ESG-Kriterien können die Auswahl der Zielanlagen in Kategorie und Anzahl teilweise erheblich beschränken.
- 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.

RISIKOPROFIL

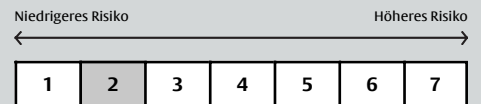
KONSERVATIV:

Der Fonds eignet sich für konservative Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögen 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

RISIKOINDIKATOR



Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 3 Jahre lang halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück. Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 2 eingestuft, wobei 2 einer niedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als niedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es äußerst unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - USD-RT

RECHTLICHER HINWEIS

Dieses Dokument dient unter anderem als Werbemitteilung.

Mit dieser Publikation wird kein Angebot zum Verkauf, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Titeln unterbreitet. Die enthaltenen Informationen und Einschätzungen stellen keine Anlage-, Rechts- und/oder Steuerberatung oder sonstige Empfehlung dar. Insbesondere ersetzen diese Informationen nicht eine geeignete anleger- und produktbezogene Beratung sowie ggf. die fachliche Beratung durch einen rechtlichen oder steuerlichen Berater. 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 jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Die genannten Unterlagen sowie das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) erhalten Sie kostenlos in deutscher und englischer (sowie ggf. weiterer) Sprache bei der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle, von den jeweiligen Vertretern in den Ländern, für die eine Vertriebszulassung vorliegt sowie unter <https://www.fvsinvest.lu/>. Die Zusammenfassung von Anlegerrechten mit weitergehenden Informationen zu Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter dem Hyperlink <https://www.fvsinvest.lu/anlegerrechte>. Die Verwaltungsgesellschaft kann etwaige, länderspezifische Anpassungen der Vertriebszulassung, einschl. Widerruf des Vertriebs, bezüglich ihrer Investmentfonds vornehmen.

Die in dieser Publikation 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 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.

Ein umfangreiches Glossar zu Themen und Begriffen finden Sie auch auf <http://www.flossbachvonstorch.com/glossar/>.

© 2024 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

KONTAKTADRESSEN FÜR ANLEGER

Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland

Flossbach von Storch SE
Ottoplatz 1, 50679 Köln
Deutschland
Telefon: +49. 221. 33 88-290
E-Mail: info@fvs.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. 21 73-700
E-Mail: info.ch@fvsag.com
Web: www.flossbachvonstorch.ch

Vertreter Schweiz / Gerichtsstand

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12, 8001 Zürich
Schweiz
Telefon: +41. 44. 22 43-200
E-Mail: fondsvertretung.ch@ipconcept.com
Fax: +41. 44. 22 43-228

Zahlstelle Schweiz

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

Zahlstelle Liechtenstein

VP Bank AG
Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz
Liechtenstein