Flossbach von Storch - Bond High Conviction - USD-IT³

Kategorie: OBLIGATIONEN UND WANDELANLEIHEN
Angaben per 31. Oktober 2026

ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Bond High Conviction ist ein global diversifizierter, flexibler und wachstumsorientierter Obligationenfonds mit aktivem Investmentansatz, in dessen Fokus Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und Covered Bonds stehen. Ausserdem sind Investitionen in Wandelanleihen (darunter auch Coco Bonds) und Anleihen ohne Laufzeit möglich. Der offensiv ausgerichtete Fonds nutzt flexibel die Chancen des gesamten Obligationenmarktes. Anlagen in Anleihen mit Investment Grade bis zu Sub Investment Grade (Minimum: CCC-Rating) sind möglich, Emissionen ohne Rating werden in einer hauseigenen Analyse geprüft. Maximal 75 Prozent des Portfolios können in Anleihen ohne Investment Grade Rating investiert werden. Fremdwährungsrisiken werden bis maximal bis zu 20 Prozent des Portfolios eingegangen. Die Titelauswahl erfolgt im Rahmen eines fundamentalen Research- und Analyseprozesses. Die Anlagestrategie umfasst hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration und Engagement. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden. Die Anteilklasse wird gegen Währungsschwankungen gegenüber der Teilfondswährung abgesichert.

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) kategorisiert.

Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

Entsprechend den regulatorischen Vorgaben können die Wertentwicklungszahlen dieser Anteilklasse, für die noch kein vollständiges Kalenderjahr vorliegt, nicht angegeben werden.

FONDSDETAILS

WKN	A419FW
ISIN	LU3072257861
Valorennummer	145293360
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	USD-IT
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	USD
Auflagedatum	30. Juni 2025
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	2.0
Vertriebszulassung	CH, DE, ES, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen²	309,09 Mio. USD
Rücknahmepreis	100,15 USD
Mindesterstanlage	1.000.000,00 USD
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten ¹	
Laufende Kosten	0,64 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,47 % p.a.
Transaktionskosten	0,32415 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartner)	bis zu 3,00 %
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, 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 im Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahresbericht.

² Umrechnung in Anteilklassenwährung erfolgt zum tagesaktuellen Kurs.

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

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn
YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

Flossbach von Storch - Bond High Conviction - USD-IT

TOP 10 GARANTEN (IN %)

1.	Vereinigte Staaten von Amerika	9,73 %
2.	Neuseeland	6,95 %
3.	Königreich Spanien	5,05 %
4.	Amazon.com Inc.	3,39 %
5.	Alphabet Inc.	3,36 %
6.	ING Groep N.V.	2,31 %
7.	Deutsche Telekom AG	2,20 %
8.	Schneider Electric SE	1,96 %
9.	BayernLB Holding AG	1,89 %
10.	Coöperatieve Rabobank U.A.	1,68 %
Summe		38,52 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.10.26

Derzeit befinden sich 253 Titel im Portfolio.

TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

1.	Finanzen	21,00 %
2.	Nicht-Basiskonsumgüter	12,58 %
3.	Industrieunternehmen	12,06 %
4.	Kommunikationsdienste	11,30 %
5.	Basiskonsumgüter	9,69 %
6.	Immobilien	9,65 %
7.	Informationstechnologie	6,74 %
8.	Energie	5,09 %
9.	Material	4,78 %
10.	Versorgungsunternehmen	4,22 %
Summe		97,11 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.10.26

*bezogen auf Anleihen exklusive Staatsanleihen

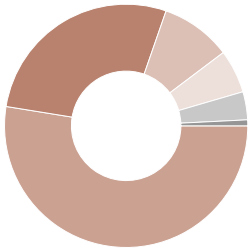
BONITÄTENAUFTEILUNG (IN%)

AAA	21,36 %
AA	22,64 %
A	27,34 %
BBB	22,19 %
BB	3,73 %
B	2,28 %
NR	0,46 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.10.26

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

FONDSAUFTEILUNG (IN %)



- 53,39 % Unternehmensanleihen
- 28,22 % Staatsanleihen
- 9,54 % Pfandbriefe und Hypothekenanleihen
- 5,86 % Wandelanleihen
- 3,79 % Kasse
- -0,80 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.10.26

KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit	4,37 %
Duration	10,39 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.10.26

MONATSKOMMENTAR

Im Oktober konnten sich die globalen Anleihemärkte erholen – allerdings mit signifikanter Differenzierung unter der Oberfläche. Dabei hielten die Zentralbanken auf beiden Seiten des Atlantiks ihre Leitzinsen bei ihren Sitzungen im Oktober unverändert und lieferten insgesamt wenig neue Impulse. Trotz der weiter steigenden Energiepreise konnten sich die Kurse von deutschen Bundesanleihen und US-Staatsanleihen von den Renditehochs Ende September spürbar erholen. Im fünfjährigen Laufzeitbereich fielen die Renditen von deutschen Bundesanleihen und US-Staatsanleihen um rund 20 Basispunkte (BP) beziehungsweise gut 35 BP. Neben der unserer Meinung nach zu günstigen Bewertung von Anleihen mit hoher Qualität reflektieren die jüngsten Entwicklungen zunehmend die Sorgen vor einem möglichen Platzen der KI-Blase in den USA und dass die restriktive geldpolitische Haltung der EZB allmählich an ihre Grenzen stößt. Letztere verschärfte insbesondere in Frankreich den weiteren Ausblick auf die ohnehin bereits zu hohen Zinsausgaben und führte zu einer Verkaufswelle bei französischen Staatsanleihen (OATs). Die Risikoaufschläge von zehnjährigen OATs stiegen im Monatsverlauf gegenüber deutschen Bundesanleihen um rund 30 BP an. Die Risikoaufschläge bei anderen Spreadprodukten, wie beispielsweise italienischen Staatsanleihen oder Unternehmensanleihen, notierten in der Breite ebenfalls rund 10-15 BP höher bei zehnjährigen Laufzeiten, im High-Yield-Segment sogar noch weiter. Der Fondspreis konnte sich dank unserer (moderat) offensiven Duration von knapp 11 Jahren und dem Qualitätsfokus im Portfolio im Oktober spürbar erholen. Wir sehen uns mit den jüngsten Entwicklungen in unserer Einschätzung bestärkt, dass die restriktive Haltung der EZB zunehmend Risiken für den Wachstumsausblick und mögliche Kollateralschäden birgt.
Im Portfolio haben wir die kurzfristigen Verwerfungen bei französischen Emittenten genutzt, um hochwertige Kreditqualitäten mit diversifiziertem Geschäft wie zum Beispiel Air Liquide und Michelin zu günstigen Bewertungen einzusammeln.

FONDSMANAGEMENT



Frank Lipowski
seit 2009 bei Flossbach von Storch.

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

Flossbach von Storch - Bond High Conviction - USD-IT

MONATSKOMMENTAR - FORTSETZUNG

Im Rahmen der ersten Neuemissionswelle haben wir darüber hinaus auch wieder vermehrt Unternehmensanleihen gekauft – sowohl im Investment-Grade-Bereich als auch mit ersten Schritten im Nachrang- und High-Yield-Segment (die High-Yield-Quote wurde von rund 3 % auf 6 % angehoben), nachdem Risikoaufschläge in der Breite wieder in attraktivere Niveaus vorgedrungen sind. Um dafür Kasse zu schaffen, haben wir während der Erholung der Realrenditen einige inflationsgeschützte deutsche und US-amerikanische Staatsanleihen aber auch hochwertige Pfandbriefe veräußert. Darüber hinaus haben wir das US-Dollar-Risiko weiter geöffnet. Die Duration des Portfolios hat sich so in Summe um rund 0,4 Jahre verkürzt, wir partizipieren aber weiterhin spürbar an einer Normalisierung der Renditeniveaus und haben durch die nun höhere Unternehmensanleihequote und weil die Durationsgewinne vor allem über Derivate erzielt wurden, weiterhin eine sehr attraktive laufende Rendite, die Rückschläge puffert.

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.
+ Erhöhung des Renditepotentials durch Einsatz von Anleihen unter Investment Grade, Contingent Convertible Bonds ("CoCo-Bonds") und Anleihen ohne Fälligkeitszeitpunkt ("Perpetuals").

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. Ein Screening gegen eine Ausschlussliste kann die Auswahlmöglichkeiten der Zielanlagen in Kategorie und Anzahl teilweise einschränken.
- 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. Ebenfalls kann durch den Einsatz von Anleihen unter Investment Grade der Wert des Fonds stärker negativ beeinflusst werden. Hierdurch können sich das Verlustrisiko und die Volatilität (Wertschwankung) des Fonds erhöhen.
- Durch den begrenzten Einsatz von Contingent Convertible Bonds ("CoCo-Bonds") und Anleihen ohne Fälligkeitsdatum ("Perpetuals") entstehen weitere spezifische Risiken. Bei "CoCo-Bonds" handelt es sich in der Regel um Schuldtitel, die in Eigenkapital des Emittenten umgewandelt oder ganz oder teilweise abgeschrieben werden können, wenn ein im Voraus definiertes Auslöseereignis eintritt. "CoCo-Bonds" erhöhen die Komplexität des Fonds und können ein höheres Liquiditäts- und Marktrisiko haben. "Perpetuals" haben keine feste Laufzeit und können das Rückzahlungsrisiko der Anleihe steigern.

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

WACHSTUMSORIENTIERT:

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

ANLAGEHORIZONT:

Mittel- bis Langfristig: Mindestens 4 Jahre

RISIKOINDIKATOR

Niedrigeres Risiko — Höheres Risiko

1	2	**3**	4	5	6	7

Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 4 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 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.

Flossbach von Storch - Bond High Conviction - USD-IT

RECHTLICHER HINWEIS

Diese Publikation 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 in deutscher Sprache 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 diese Publikation und die in ihr enthaltenen Informationen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation 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.

Diese Publikation unterliegt urheber-, marken- und gewerblichen Schutzrechten. Eine Vervielfältigung, Verbreitung, Bereithaltung zum Abruf oder Online-Zugänglichmachung (Übernahme in andere Webseite) der Publikation ganz oder teilweise, in veränderter oder unveränderter Form ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung von Flossbach von Storch zulässig. Es ist dann der Umfang der Gestattung zu beachten und ein Hinweis auf die Herkunft der Vervielfältigung und die Rechte von Flossbach von Storch anzubringen.

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

© 2026 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

Kontakt in der Schweiz
Flossbach von Storch Invest S.A., Vertretung Zürich
Fraumünsterstrasse 21, 8001 Zürich
Schweiz
Telefon: +41. 44. 21 73-700
E-Mail: info.ch@fvsag.com
Web: www.flossbachvonstorch.ch

Vertreter Schweiz / Gerichtsstand
FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG
Feldeggstrasse 12, 8008 Zürich
Schweiz
Telefon: +41. 44. 20 61-640
E-Mail: info@fifs.ch

Zahlstelle Schweiz
Banque Cantonale de Genève
Quai de L'Île 17, 1204 Genf
Schweiz

Zahlstelle Liechtenstein
VP Bank AG
Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz
Liechtenstein