

Flossbach von Storch - Bond High Conviction - USD-QT³

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 der regulatorischen Vorgaben können die Wertentwicklungszahlen dieser Anteilklasse, die erst weniger als ein Jahr aktiv ist, nicht angegeben werden.

Kategorie: OBLIGATIONEN UND WANDELANLEIHEN
Angaben per 31. März 2026

CH LI WERBUNG | Seite 1 von 4

FONDSDETAILS

WKN	A419G4
ISIN	LU3072258919
Valorennummer	145282218
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	USD-QT
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	USD
Auflagedatum	30. Juni 2025
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	thesaurierend
Vertriebszulassung	BE, CH, DE, ES, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen ²	147,54 Mio. USD
Rücknahmepreis	99,90 USD
Mindesterstanlage	25.000.000,00 USD
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten ¹	
Laufende Kosten	0,60 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,47 % p.a.
Transaktionskosten	0,04027 % 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 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.

Flossbach von Storch - Bond High Conviction - USD-QT

TOP 10 GARANTEN (IN %)

1. Neuseeland	11,99 %
2. Vereinigte Staaten von Amerika	9,64 %
3. Bundesrepublik Deutschland	3,50 %
4. Amazon.com Inc.	3,42 %
5. Vereinigte Mexikanische Staaten	2,31 %
6. Alphabet Inc.	2,29 %
7. Porsche Automobil Holding SE	2,15 %
8. Königreich Spanien	1,98 %
9. Bayerische Motoren Werke AG	1,59 %
10. PepsiCo Inc.	1,58 %
Summe	40,45 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.03.26

Derzeit befinden sich 185 Titel im Portfolio.

TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

1. Nicht-Basiskonsumgüter	20,77 %
2. Basiskonsumgüter	18,66 %
3. Finanzen	13,04 %
4. Immobilien	10,23 %
5. Kommunikationsdienste	8,73 %
6. Energie	8,29 %
7. Gesundheitswesen	6,29 %
8. Material	5,68 %
9. Industrieunternehmen	4,26 %
10. Informationstechnologie	2,90 %
Summe	98,85 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.03.26

* bezogen auf Unternehmensanleihen

FONDSMANAGEMENT



Frank Lipowski
seit 2009 bei Flossbach von Storch.

Team Fixed Income

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

BONITÄTENAUFGTEILUNG OBLIGATIONEN (IN %)

AAA	21,22 %
AA	26,25 %
A	28,37 %
BBB	16,48 %
BB	4,59 %
B	3,08 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.03.26

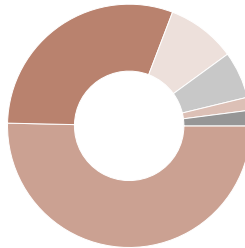
Bei der Ermittlung der Ratingzugehörigkeit wird eine vereinfachte Ratingstaffel verwendet. Tendenzen (+/-) bleiben hierbei unberücksichtigt. Keine Wandelanleihen.

KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit	3,99 %
Duration	12,00 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.03.26

FONDSAUFTEILUNG (IN %)



- 52,52 % Unternehmensanleihen
- 31,76 % Staatsanleihen
- 9,57 % Wandelanleihen
- 6,51 % Kasse
- 1,80 % Pfandbriefe und Hypothekendarlehen
- 2,14 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.03.26

MONATSKOMMENTAR

Der Kriegsausbruch im Iran und der daraus resultierende Ölpreis-Schock sorgten in kürzester Zeit für erratische Verwerfungen an den globalen Rentenmärkten. Dieser inflationäre Angebotsschock sorgte naturgemäß für steigende Renditen, insbesondere bei kurzen und mittleren Laufzeiten. Verstärkt wurde diese initiale Marktreaktion im Laufe des Monats durch die spürbar restriktivere Rhetorik der Zentralbanken sowie durch erzwungene Positionsschließungen bei Hedge-Fonds infolge des abrupten Anstiegs der Volatilität am Zinsmarkt (Liquidation sogenannter „Carry Trades“, also Zinsdifferenzgeschäfte auf dem Devisenmarkt). Gleichzeitig führte das ausgeprägte „Risk-off“-Sentiment zu höheren Risikoaufschlägen und damit überproportionalen Kursrückschlägen bei Spreadprodukten. Einzig inflationsindexierte Anleihen (Inflation Linker) konnten in diesem Umfeld als „Safe Haven“ fungieren und sich mit positiver Wertentwicklung vom Gesamtmarkt entkoppeln. Diese höchst adversen geopolitischen Entwicklungen haben auch den Fonds getroffen, der die gute Wertentwicklung aus dem Januar und Februar wieder abgeben musste. Trotz der auf den ersten Blick hohen Duration konnte unsere ausgeprägte Allokation in inflationsindexierten Anleihen, sowie Optionen auf Zinsfutures verloren haben. Im Portfolio haben wir Teilgewinne in Linkern realisiert, außerdem Duration über Futures sowohl wieder „direktionaler“ aufgebaut als auch einen „Steepening Bias“ durch den überproportionalen Aufbau von Duration am kurzen Ende der Zinskurve aufgebaut, der die Untergewichtung dieses Laufzeitsegments zum Zeitpunkt vor der jüngsten Krise wieder korrigiert. Darüber hinaus haben wir Puts auf den Bund Future geschrieben und so von der erhöhten Volatilität profitiert. Auf der Spreadseite haben wir an attraktiv bepreisten Neuemissionen von hochwertigen Unternehmensanleihen teilgenommen. Die laufende (vorausschauende) Rendite auf Fondsebene hat sich somit spürbar erhöht, die Duration ist direktionaler aber auch geringer geworden.

Flossbach von Storch - Bond High Conviction - USD-QT

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. 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. 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- und langfristig: ≥ 4 Jahre

RISIKOINDIKATOR



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-QT

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 jüngerer 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 ihm 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