

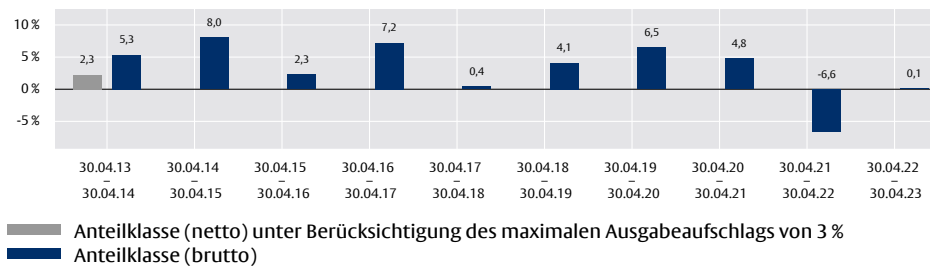


# Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R

## 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 Rentenmarktes. 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 hauseigene 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 EUR (IN %)



## INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 4. JUNI 2009 (BRUTTO, IN %)



## KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Monat	2023 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 04.06.09
Anteilklasse	+0,42 %	+2,88 %	+0,10 %	-2,03 %	+8,61 %	+36,05 %	+68,67 %

## ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteilklasse	+0,10 %	-0,68 %	+1,67 %	+3,12 %

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 30.04.23

## 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). Beispielhafte Modellrechnung (netto) unter Annahme eines max. Ausgabeaufschlags von 5 %: Ein Anleger möchte für 1000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5 % muss er dafür einmalig bei Kauf 50,- EUR aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank. **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 informatischen Charakter und begründen keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Referenzindex oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichen. **Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

Kategorie: RENTEN UND WANDELANLEIHEN  
Angaben per 30. April 2023

DE AT LU WERBUNG | Seite 1 von 4

## FONDSDETAILS

WKN	A0RCKL
ISIN	LU0399027613
Valorennummer	4843418
Sitzland	Luxemburg
SFDR Klassifikation	Artikel 8
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	4. Juni 2009
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU, PT
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	5,43 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	130,43 EUR
Mindesteinanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten <sup>1</sup>	
Laufende Kosten	1,03 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,93 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision	bis zu 3,00 % (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %

### Verwaltungsgesellschaft

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

### Verwahrstelle / Zahlstelle

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

<sup>1</sup> 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.



# Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R

## TOP 10 GARANTEN GESAMTFONDSSEBENE (IN %)

1. United States of America	14,17 %
2. Bundesrepublik Deutschland	13,11 %
3. Kreditanstalt für Wiederaufbau	6,65 %
4. Europäische Union	5,57 %
5. BNG Bank N.V.	4,07 %
6. European Financial Stability F	3,42 %
7. Commerzbank AG	2,80 %
8. ING Groep N.V.	2,69 %
9. Belgien, Königreich	1,99 %
10. LEG Immobilien SE	1,99 %
Summe	56,46 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.04.23

Derzeit befinden sich 226 Titel im Portfolio.

## TOP 10 BRANCHEN (IN %)\*

1. Finanzen	22,07 %
2. Kommunikationsdienste	19,41 %
3. Immobilien	19,00 %
4. Nicht-Basiskonsumgüter	14,26 %
5. Industrieunternehmen	8,58 %
6. Energie	3,90 %
7. Versorgungsunternehmen	3,88 %
8. Gesundheitswesen	3,47 %
9. Material	3,19 %
10. Basiskonsumgüter	2,25 %
Summe	100,01 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.04.23

\* bezogen auf Unternehmensanleihen

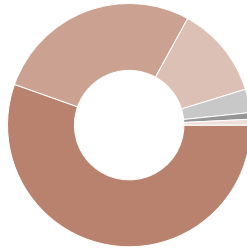
## BONITÄTENAUFGLEITUNG RENTEN (IN %)

AAA	62,69 %
AA	10,90 %
A	6,87 %
BBB	12,86 %
BB	6,13 %
NR	0,55 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.04.23

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

## FONDSAUFGLEITUNG (IN %)



- 55,43 % Staatsanleihen
- 27,56 % Unternehmensanleihen
- 12,25 % Pfandbriefe und Hypothekenanleihen
- 3,11 % Kasse
- 0,88 % Sonstiges (u.a. Derivate)
- 0,77 % Wandelanleihen

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.04.23

## KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit	3,55 %
Duration	4,78 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.04.23

## MONATSKOMMENTAR

Nach dem turbulenten März beruhigte sich der Finanzmarkt im April. Eine Ausweitung der Bankenkrise in den USA und Europa gab es im Berichtszeitraum nicht. Am Anleihemarkt gab es trotz einiger zwischenzeitlicher Schwankungen auf Monatssicht kaum Veränderungen. Dies gilt bezogen auf das Zinsniveau und auch auf die Form der Zinsstrukturkurven. Es gab zudem keine neuen Impulse der westlichen Notenbanken, was aber nicht darüber hinwegtäuschen sollte, dass die Anspannung im Markt weiterhin hoch bleibt. Die Notenbanker befinden sich derzeit in einem Dilemma, einerseits die Inflation einzudämmen und andererseits den durch die gestiegenen Zinsen ausgelösten Stress (vor allem in der Finanzwirtschaft) im Blick zu behalten. Die im Portfolio vorgenommene Aufstockung von Unternehmensanleihen während der Turbulenzen im März erwies sich kurzfristig als erfolgreich, was wiederum dazu führte, dass wir im April erste Gewinne realisieren konnten. Konsequenterweise reduzierte sich somit der Bestand an Unternehmensanleihen, im Fonds stieg die durchschnittliche Kreditqualität. Die bereits gezeigten Reflexivitäten des Finanzmarktes auf steigende Zinsen limitieren aus unserer Sicht die Wahrscheinlichkeit weiterer, empfindlicher Zinserhöhungen. Daher wurde die Duration durch das Auflösen von Zinsabsicherungen Schritt für Schritt von einem defensiven auf ein eher moderates Niveau angehoben. Die Liquiditätsausstattung (inklusive der kurzlaufenden Bundeswertpapiere und US-Staatsanleihen) bleibt im Fonds weiterhin sehr hoch und sichert uns eine ausreichende Flexibilität.

## FONDSMANAGEMENT



**Frank Lipowski**  
seit 2009 bei  
Flossbach von Storch.



**Wilhelm Wildschütz**  
seit 2018 bei  
Flossbach von Storch.

## AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt\*: ★★★★★

\* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2023) 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/Methodolog.y.aspx>

Stand: 31.03.23





# Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R

## 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/>.

© 2023 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](mailto:info@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.de](http://www.flossbachvonstorch.de)

### Zahlstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen 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](mailto:info.ch@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.ch](http://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](mailto: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