

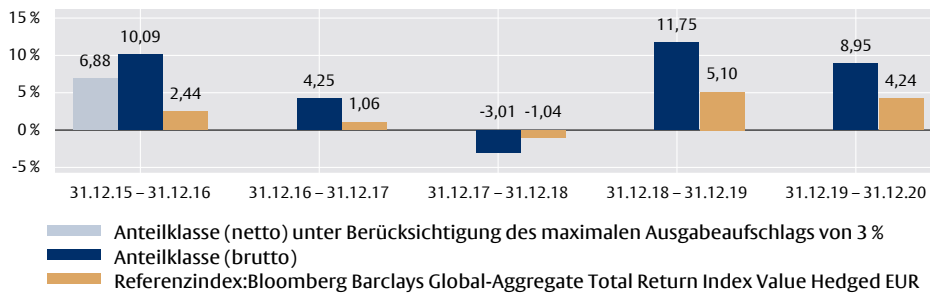


Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R

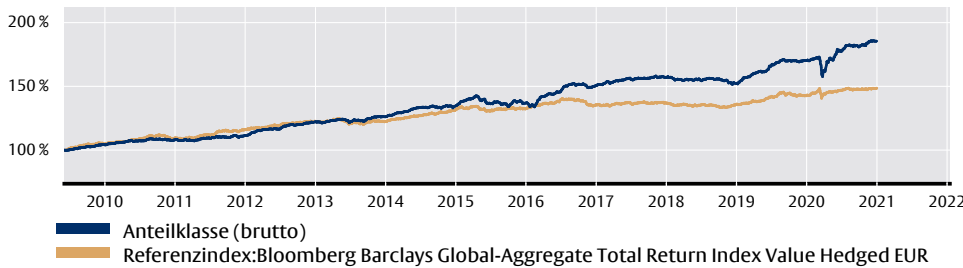
ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities ist ein global diversifizierter Rentenfonds 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 Analyseprozesses. Dabei stützt sich der Fondsmanager auf hausintern entwickelte Research-Instrumente. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers abschließlich nach den in der Anlagepolitik definierten Kriterien vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst. Die Wertentwicklung des Teilfonds wird anhand des Indexes als Bezugsgrundlage verglichen. Der Fondsmanager ist bei seiner Investitionsentscheidung und Portfoliozusammensetzung zu keinem Zeitpunkt an den Index gebunden. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds signifikant von dem ausgewiesenen Vergleichsindex abweichen.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 4. JUNI 2009



KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Monat	2020 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 04.06.09
Anteilklasse	-0,06 %	+8,95 %	+8,95 %	+18,09 %	+35,53 %	+71,83 %	+85,50 %
Referenzindex	+0,18 %	+4,24 %	+4,24 %	+8,41 %	+12,24 %	+35,57 %	+48,61 %

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteilklasse	+8,95 %	+5,69 %	+6,26 %	+5,56 %
Referenzindex	+4,24 %	+2,73 %	+2,33 %	+3,09 %

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 31.12.20

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 informativ 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 31. Dezember 2020

DE AT LU | Seite 1 von 4

FONDSDETAILS

WKN	A0RCKL
ISIN	LU0399027613
Valorenummer	4843418
Sitzland	Luxemburg
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	5,54 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	145,36 EUR
Mindestanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine

Kosten¹

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, Luxemburg
www.fvsinvest.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.



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R

TOP 10 GARANTEN GESAMTFONDSSEBENE (IN %)

1. Bundesrepublik Deutschland	6,70 %
2. Japan	3,96 %
3. Australien	3,62 %
4. Neuseeland	3,27 %
5. Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	3,22 %
6. Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	2,80 %
7. ZF FRIEDRICHSHAFEN AG	2,08 %
8. Netflix Inc.	1,71 %
9. Porsche Automobil Holding SE	1,67 %
10. MSCI Inc.	1,63 %
Summe	30,66 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.20

Derzeit befinden sich 203 Titel im Portfolio.

BONITÄTENAUFTHEILUNG RENTEN (IN %)

AAA	28,02 %
AA	12,88 %
A	21,07 %
BBB	25,61 %
BB	11,72 %
NR	0,71 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.20

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

KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite	1,13 %
Duration	7,55 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.20

MONATSKOMMENTAR

Der letzte Monat dieses ereignisreichen Jahres verlief eher ruhig. Dabei gab es viele für die Finanzmärkte sehr relevante Themen. Der Abschluss der Brexit-Verhandlungen, die Verlängerung des Anleihekaufprogramms der Europäischen Zentralbank (mit einem Volumen von 1,85 Billionen Euro), der nach lautstarken Diskussionen beschlossene neue milliarden schwere staatliche Stimulus in den USA oder die bewegte Nachrichtenlage in Bezug auf Covid-19 inklusive Start der Impfungen in vielen Ländern. Trotz zahlloser „Breaking News“ waren die Bewegungen am Anleihemarkt im Dezember aber sehr moderat. Es gab zu Beginn des Monats zwar einen leichten Zinsanstieg vor allem in den US-Dollar-nahen Märkten. Danach folgte jedoch kaum weitere Bewegung. Die Renditeaufschläge für Anleihen von Emittenten schwächerer Bonität tendierten tendenziell eher seitwärts (oder sogar leicht fallend). Gerade in der ersten Monatshälfte wurden die Mittelzuflüsse im Fonds dazu genutzt, eher Papiere mit mittleren Laufzeiten zu erwerben, die in Euro und US-Dollar denominiert waren. Ein weiterer Zukauf von neuseeländischen und australischen Staatsanleihen fiel eher zurückhaltend aus. Parallel dazu – und auch im weiteren Verlauf des Berichtszeitraums – kam es dann zu Umschichtungen im Bestand von Unternehmensanleihen. Hier reduzierten wir den Anteil von sehr lang laufenden Papieren (ca. 30 Jahre Laufzeit) zu Gunsten von Titeln mit „nur“ noch langen Laufzeiten (ca. 10 Jahre bis 20 Jahre Laufzeit). Ebenso haben wir einige auf relative Bewertungsunterschiede abzielende und somit eher taktische Positionen im langen Laufzeiten-Bereich reduziert. Insgesamt haben wir durch diese vorgenannten Umschichtungen auch einige Zinsabsicherungspositionen reduzieren können, um nicht in einer kostspieligen Dauerabsicherungsstrategie zu münden. Gleichzeitig wurde auch die sogenannte Kreditduration etwas reduziert. Das Portfolio geht nunmehr mit etwas geringerer Komplexität sowie neutralerer Positionierung in das neue Jahr, was vor allem auch den Diversifikationseffekt zu etwaigen Aktienbeständen in Anlagedepots erhöhen sollte.

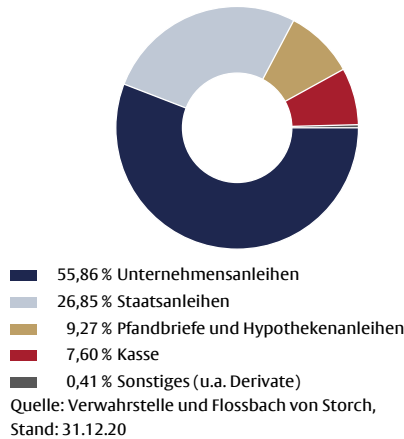
TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

1. Finanzen	15,57 %
2. Gesundheitswesen	14,87 %
3. Basiskonsumgüter	14,14 %
4. Kommunikationsdienste	13,80 %
5. Nicht-Basiskonsumgüter	13,50 %
6. Informationstechnologie	8,17 %
7. Immobilien	8,01 %
8. Industrieunternehmen	7,99 %
9. Energie	2,26 %
10. Material	1,68 %
Summe	99,99 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.20

* bezogen auf Unternehmensanleihen

FONDSAUFTHEILUNG (IN %)



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/Methodolog.y.aspx>

Stand: 30.11.20

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 - R

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@fvsinvest.lu
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 35
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