Flossbach von Storch

Flossbach von Storch - Bond Opportunities - HT

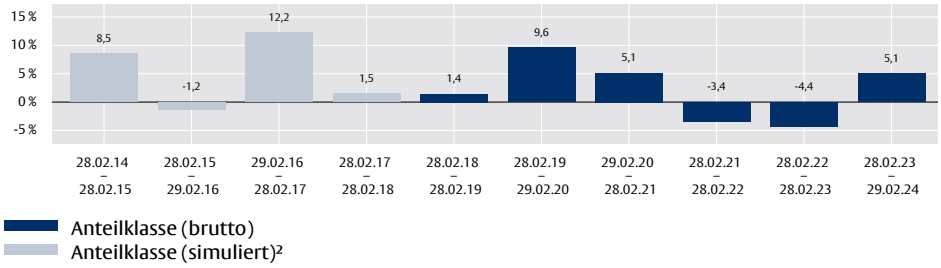
Kategorie: RENTEN UND WANDELANLEIHEN
Angaben per 29. Februar 2024

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 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.

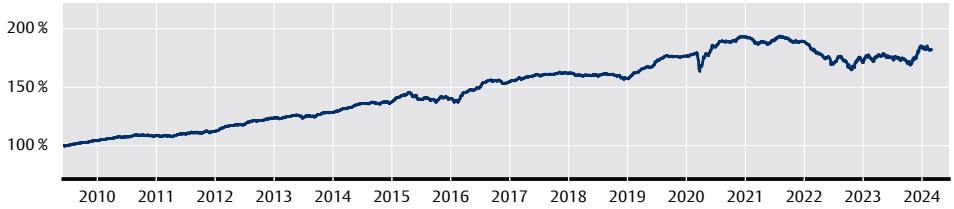
Der Teilfonds wird aktiv und anhand eines Indexes als Bezugsgrundlage verwaltet. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers ausschließlich nach den in der Anlagepolitik definierten Kriterien vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst. Der Teilfonds ist als Artikel-8-Produkt im Sinne der Offenlegungs-VO (EU) 2019/2088 (SFDR) klassifiziert.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)²



Anteilklasse (brutto)
Anteilklasse (simuliert)²

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 4. JUNI 2009 (BRUTTO, IN %)²



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)²

	1 Monat	2024 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 04.06.09
Kumuliert	-0,93 %	-1,64 %	+5,05 %	-2,98 %	+11,77 %	+38,35 %	+82,03 %
Annualisiert			+5,05 %	-1,00 %	+2,25 %	+3,30 %	

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 29.02.24

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 informatorischen 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.**

FONDSDETAILS

WKN	A2JA9F
ISIN	LU1748855837
Valorennummer	40149586
Sitzland	Luxemburg
SFDR Klassifikation	Artikel 8
Anteilklasse	HT
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	5. Februar 2018
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	thesaurierend
Vertriebszulassung	AT, BE, CH, DE, ES, FR, LI, LU, PT
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	6,06 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	113,06 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten¹	
Laufende Kosten	0,72 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,63 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	0,00 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %

Verwaltungsgesellschaft
Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
2180 Luxemburg, 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 im Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahresbericht.

² Die hier gezeigte Anteilklasse HT wurde am 05.02.2018 aufgelegt und weist im Vergleich zu anderen Anteilklassen des Fonds eine abweichende Gebührenstruktur auf. Die Ermittlung der Wertentwicklung bis 31.12.2018 erfolgte unter Berücksichtigung der Gebührenstruktur der Anteilklasse HT. Die simulierte Wertentwicklung hat einen rein indikativen Charakter und lässt keine Rückschlüsse auf die tatsächliche zukünftige Wertentwicklung zu.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities - HT

TOP 10 GARANTEN GESAMTFONDSEBENE (IN %)

1.	United States of America	16,34 %
2.	Bundesrepublik Deutschland	8,25 %
3.	Kreditanstalt für Wiederaufbau	4,07 %
4.	Republik Frankreich	4,03 %
5.	Commerzbank AG	3,79 %
6.	ING Groep N.V.	3,53 %
7.	Porsche Automobil Holding SE	3,52 %
8.	Coöperatieve Rabobank U.A.	2,41 %
9.	Booking Holdings Inc.	2,13 %
10.	LEG Immobilien SE	2,01 %
Summe		50,08 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 29.02.24

Derzeit befinden sich 277 Titel im Portfolio.

TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

1.	Finanzen	25,17 %
2.	Nicht-Basiskonsumgüter	23,20 %
3.	Immobilien	17,80 %
4.	Kommunikationsdienste	7,55 %
5.	Versorgungsunternehmen	6,15 %
6.	Gesundheitswesen	5,84 %
7.	Industrieunternehmen	5,06 %
8.	Material	5,02 %
9.	Basiskonsumgüter	3,19 %
10.	Energie	0,82 %
Summe		99,80 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 29.02.24

* bezogen auf Unternehmensanleihen

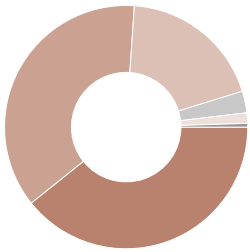
BONITÄTENAUFTEILUNG RENTEN (IN %)

AAA	35,79 %
AA	24,81 %
A	12,30 %
BBB	20,87 %
BB	5,50 %
NR	0,73 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 29.02.24

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

FONDSAUFTEILUNG (IN %)



- 39,65 % Staatsanleihen
- 37,17 % Unternehmensanleihen
- 19,35 % Pfandbriefe und Hypothekenanleihen
- 2,91 % Kasse
- 1,41 % Wandelanleihen
- -0,49 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 29.02.24

KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit	3,58 %
Duration	5,68 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 29.02.24

MONATSKOMMENTAR

Die Korrektur an den globalen Rentenmärkten setzte sich nach der Jahresendrally auch im Februar weiter fort. Getrieben wurde der Renditeanstieg in den vergangenen Wochen insbesondere durch überraschend resiliente US-Wirtschafts- und Arbeitsmarktdaten. Dieser veränderten Datenlage trugen auch Mitglieder der US-Notenbank Federal Reserve mit entsprechend „hawkishen" Kommentaren Rechnung. Sie erteilten damit Spekulationen auf zeitnahe Zinssenkungen (bereits im Frühjahr) eine Absage. Vor diesem Hintergrund notierten die Renditen von 5-jährigen US-Staatsanleihen und 5-jährigen deutschen Bundesanleihen im Monatsvergleich rund 40 Basispunkte (BP) höher. Trotz der immer wieder aufflammenden Probleme in Teilen des US-Gewerbeimmobilienmarkts blieb das Risikosentiment insgesamt positiv. Innerhalb des Rentenuniversums entwickelten sich die Risikoaufschläge (Spreads) von Unternehmens- gegenüber Staatsanleihen je nach Qualitätsstufe nach unten oder blieben unverändert. Dagegen konnten sich die Spreads von supranationalen und staatsnahen Emittenten sukzessive einengen. Die gegenüber den erhöhten Zinsen und dem Realzinsniveau resiliente Konjunktur und die anders als im Herbst 2023 aktuell geringere Empfindlichkeit gegenüber Zinsveränderungen in anderen Teilen des Kapitalmarkts führte zu dem Entschluss, die Duration vorerst etwas abzusenken. Dazu wurden im Kontext inverser Zinsstrukturkurven und geringer Spreadniveaus teilweise langlaufende Anleihen reduziert und durch kürzere Papiere ersetzt. Dies zusammen verbessert die Relation zwischen laufendem Ertrag und Zinsänderungsrisiken. Auch wurden europäische inflationsgeschützte Anleihen erstmals seit langem ausgebaut. Diese nun etwas mehr abwartende Haltung wollen wir einnehmen, bis die aktuell sehr volatilen Konjunktur und Inflationsdaten ein klareres Bild zeigen – oder, bis wir erkennen, dass Zinsbewegungen zu mehr Gegenreaktionen in anderen Vermögensklassen führen. Die Erfahrungen der letzten 18 Monate zeigen, dass dies teils sehr schnell passieren kann. Die Liquidität und Flexibilität dazu hat der Fonds mehr als ausreichend (und die nötige Handlungsfähigkeit schon oftmals bewiesen).

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/Methodology.aspx

Stand: 31.01.24

Flossbach von Storch

Flossbach von Storch - Bond Opportunities - HT

Kategorie: RENTEN UND WANDELANLEIHEN
Angaben per 29. Februar 2024

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

Niedrigeres Risiko ⟷ Höheres Risiko

1	**2**	3	4	5	6	7

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 - HT

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 AG
Ottoplatz 1, 50679 Köln
Deutschland
Telefon: +49.221.33.88-290
E-Mail: info@fvsag.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 44 217 37 00
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

Zahlstelle Liechtenstein
VP Bank AG
Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz
Liechtenstein