Flossbach von Storch - Bond Opportunities - USD-HT⁴

Kategorie: RENTEN UND WANDELANLEIHEN
Angaben per 31. August 2026

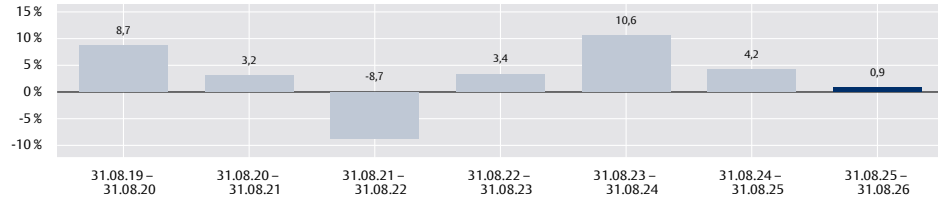
ANLAGESTRATEGIE

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 im Rahmen der im Verkaufsprospekt definierten Anlagepolitik. 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 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 erfüllt die Standards für Kreditqualität und Bonitätsgrenzen im Versicherungswesen. 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).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN USD (IN %)³



Anteilklasse (brutto)
Anteilklasse (simuliert)³

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN USD SEIT 21. AUGUST 2019 (BRUTTO, IN %)³

KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN USD (BRUTTO, IN %)³

	1 Monat	2026 YTD*	2026 YTQ*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit 21.08.19
Kumuliert	-0,2 %	-0,1 %	+2,6 %	+0,9 %	+16,3 %	+9,8 %	+23,3 %
Annualisiert				+0,9 %	+5,2 %	+1,9 %	

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.08.26

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	A40M9T
ISIN	LU2883303104
Valorennummer	137627644
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	USD-HT
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	USD
Auflagedatum	15. November 2024
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	thesaurierend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen²	6,01 Mrd. USD
Rücknahmepreis	105,20 USD
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten¹	
Laufende Kosten	0,73 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,57 % p.a.
Transaktionskosten	0,10812 % 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

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 Bis zum 15.11.2024 wurde die Wertentwicklung auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilklasse USD-IT (LU2035372049) des Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities simuliert. Etwaige Unterschiede in der Vergütungsstruktur wurden bei der Simulation berücksichtigt. Sowohl die Anteilklasse USD-IT als auch die Anteilklasse USD-HT haben die gleiche Anlagepolitik.

⁴ 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 Opportunities - USD-HT

TOP 10 GARANTEN GESAMTFONDSEBENE (IN %)

1.	Vereinigte Staaten von Amerika	14,68 %
2.	Neuseeland	7,72 %
3.	Bundesrepublik Deutschland	5,35 %
4.	Amazon.com Inc.	3,57 %
5.	Alphabet Inc.	3,33 %
6.	Johnson & Johnson	2,49 %
7.	Bayerische Motoren Werke AG	2,37 %
8.	Königreich Spanien	2,33 %
9.	Vereinigte Mexikanische Staaten	1,73 %
10.	TotalEnergies SE	1,66 %
Summe		45,23 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.08.26

Derzeit befinden sich 275 Titel im Portfolio.

TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

1.	Nicht-Basiskonsumgüter	16,87 %
2.	Finanzen	16,09 %
3.	Basiskonsumgüter	14,12 %
4.	Gesundheitswesen	11,08 %
5.	Kommunikationsdienste	10,66 %
6.	Immobilien	8,66 %
7.	Energie	7,26 %
8.	Industrieunternehmen	5,54 %
9.	Informationstechnologie	4,24 %
10.	Material	3,24 %
Summe		97,76 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.08.26

*bezogen auf Anleihen exklusive Staatsanleihen

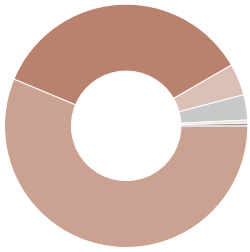
BONITÄTENAUFTEILUNG (IN%)

AAA	21,99 %
AA	33,06 %
A	28,89 %
BBB	13,21 %
BB	2,24 %
B	0,62 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.08.26

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

FONDSAUFTEILUNG (IN %)



- 56,69 % Unternehmensanleihen
- 35,63 % Staatsanleihen
- 4,24 % Pfandbriefe und Hypothekenanleihen
- 3,38 % Kasse
- 0,41 % Wandelanleihen
- -0,36 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.08.26

KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit	4,37 %
Duration	9,27 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.08.26

MONATSKOMMENTAR

Auch im August wurden die globalen Anleihemärkte belastet von der anhaltenden Eskalation im Irankonflikt und den dadurch steigenden Öl- und Gaspreisen. Inmitten dünner Sommerliquidität wurden im Zuge dessen am Euro-Geldmarkt bis zu drei weitere Zinsschritte(!) der Europäischen Zentralbank (EZB) bis Mitte nächsten Jahres eingepreist. Dies sorgte für steigende Anleiherenditen in der Breite, über die einzelnen Marktsegmente und Laufzeiten hinweg (rund 10-12 Basispunkte (BP)). In den USA führten Kevin Warsh's hawkishe Kommentare beim jährlichen Wirtschaftssymposium in Jackson Hole mit expliziter Betonung des Inflationsziels auch zu steigenden Renditen bei US-Anleihen – primär bei kurzen und mittleren Laufzeiten, welche auf Monatssicht im Schnitt rund 5 BP höher notierten. Die Risikoaufschläge von Spreadprodukten (wie beispielsweise Unternehmensanleihen) zeigten sich im Monatsvergleich nahezu unverändert, das High Yield-Segment konnte sich trotz bereits historisch niedriger Niveaus weiter verengen und somit verteuern. Die Spreads französischer und italienischer Staatsanleihen weiteten sich zusätzlich zum Renditeanstieg in der Breite aus. Während die zukünftigen Entwicklungen im Irankonflikt weiterhin mit hoher Unsicherheit behaftet bleiben, erscheint uns die EZB zunehmend (zu) restriktiv angesichts der damit verbundenen Risiken für eine Abschwächung der Wachstumserwartungen oder auch mit Blick auf mögliche Kollateralschäden. Dies dürfte unseres Erachtens zumindest für eine Stabilisierung der Renditeniveaus sorgen – wobei eine pragmatische Lösung des Iran-Konflikts mit rückläufigen Energiepreisen und wieder spürbar niedrigeren Renditen einhergehen sollte. Im Portfolio haben wir aufgrund geringer Primärmarktaktivität und insgesamt dünner Sekundärmarktliquidität kaum Änderungen vorgenommen, es wurden lediglich Unternehmensanleihen niedriger Qualität leicht gestutzt und höhere Qualitäten aufgebaut. Die Portfolioduration steht zum Monatsende zwar geringfügig niedriger dar, ermöglicht aber weiterhin eine Partizipation an einer Erholung an den Anleihemärkten, während der hohe laufende Ertrag Rückschläge abfedern kann.

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: © (2026) 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: Investment Research Methodology | Morningstar

Das hier gezeigte Morningstar Rating basiert auf einer so genannte „Track Record Extention" („Verlängerte Wertentwicklungs-Historie"). Diese Verlängerung der Wertentwicklungs-Historie impliziert, dass eine Rückrechnung vorgenommen wurde. Die dargestellte Wertentwicklung reicht also bis vor Auflage dieses Teilfonds zurück. Diese simulierte Wertentwicklung entspricht der Methodologie, die im entsprechenden Morningstar Extended Performance Methodologie-Papier niedergelegt ist. Mehr Informationen dazu finden sie unter:

Verlängerte Performance-Historie | Glossar | Morningstar

Stand: 31.07.26

Flossbach von Storch - Bond Opportunities - USD-HT

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:

Mittel- bis Langfristig: Mindestens 3 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 - USD-HT

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

Vertriebs- und Informationsstelle Österreich
Flossbach von Storch SE
Zweigniederlassung Österreich
Schottenring 2-6, 1010 Wien
Österreich
Telefon: +43. 1. 253 70 18-0
E-Mail: info@fvs.com
Web: www.flossbachvonstorch.at

Zahlstelle Österreich
Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
("Erste Bank")
Am Belvedere 1, 1100 Wien
Österreich

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