

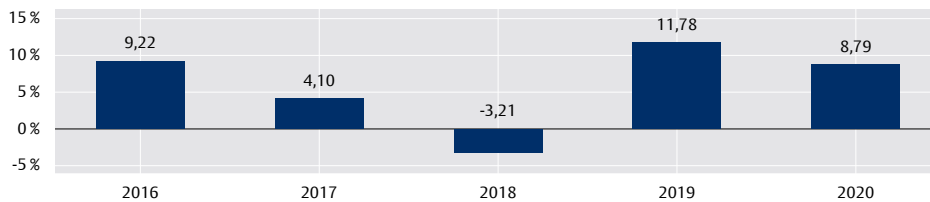


Flossbach von Storch - Bond Opportunities - CHF-H

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 Obligationenmarktes. 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 ausschließlich nach den in der Anlagepolitik definierten Kriterien vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst. Der Teilfonds wird nicht anhand eines Indexes als Bezugsgrundlage verwaltet.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN CHF (IN %)³



INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN CHF SEIT 15. JULI 2015³



KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN CHF (BRUTTO, IN %)³

	1 Monat	2021 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit 15.07.15
Anteilklasse	-0,24 %	-3,41 %	+2,51 %	+15,08 %	+23,59 %	+33,98 %

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN CHF (BRUTTO, IN %)³

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteilklasse	+2,51 %	+4,79 %	+4,32 %

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 31.05.21

ERLÄUTERUNGEN ZUR WERTENTWICKLUNG

Die historische Wertentwicklung stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Wertentwicklung dar. Die Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt, diese können die Wertentwicklung mindern. Beispielhafte Modellrechnung unter Annahme eines Ausgabeaufschlags von 5%: Ein Anleger möchte für 1000,- EUR (bzw. CHF) Anteile erwerben. Bei einem maximalen Ausgabeaufschlag von 5% muss er dafür einmalig bei Kauf 50,- EUR (bzw. CHF) aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen.

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 informativen Charakter und begründen keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Referenzindex oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichen.

Kategorie: OBLIGATIONEN UND WANDELANLEIHEN
Angaben per 31. Mai 2021

CH LI WERBUNG | Seite 1 von 4

FONDSDETAILS

WKN	A2QQ1C
ISIN	LU2312730182
Valorenummer	110514425
Sitzland	Luxemburg
Anteilklasse	CHF-H
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	CHF
Auflagedatum	15. März 2021
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen ¹	6,06 Mrd. CHF
Rücknahmepreis	99,71 CHF
Mindesteinanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine

Kosten²

Laufende Kosten	ca. 0,73 % (Schätzung wg. Neuauflage)
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,63 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision	0,00 % (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartner)
Ausgabeaufschlag	0,00 %

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 Umrechnung in Anteilklassenwährung erfolgt zum tagesaktuellen Kurs.

² 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.

³ Bis zum 14.03.2021 wurde die Wertentwicklung auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilklasse CHF-IT (LU1245471724) des Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities simuliert. Etwaige Unterschiede in der Vergütungsstruktur wurden bei der Simulation berücksichtigt. Sowohl die Anteilklasse CHF-IT als auch die Anteilklasse CHF-H haben die gleiche Anlagepolitik.



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - CHF-H

TOP 10 GARANTEN (IN %)

1. Bundesrepublik Deutschland	6,82 %
2. Australien	4,24 %
3. United States of America	3,15 %
4. Neuseeland	3,06 %
5. British Columbia, Provinz	2,51 %
6. Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	2,50 %
7. Bank of America Corp.	2,21 %
8. ZF FRIEDRICHSHAFEN AG	2,11 %
9. Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken	2,10 %
10. JPMorgan Chase & Co.	1,75 %
Summe	30,45 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.21

Derzeit befinden sich 217 Titel im Portfolio.

BONITÄTENAUFTeilUNG OBLIGATIONEN (IN %)

AAA	31,12 %
AA	10,57 %
A	21,75 %
BBB	23,42 %
BB	12,23 %
NR	0,91 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.21

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

KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite	1,71 %
Duration	8,47 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.21

MONATSKOMMENTAR

Im Monatsvergleich gab es an den Zinsmärkten keine großen Veränderungen. Allerdings täuscht diese Bilanz etwas über die Marktbewegungen hinweg, die es innerhalb des Monats gab. Während die US-Zinsen ihren seit Anfang März eingeschlagenen Seitwärtstrend recht unspektakulär fortsetzten, stiegen die Zinsen im Euroraum in der ersten Monathälfte nochmals empfindlich an. Dabei waren vor allem die Zinsmärkte der „Peripherie“ (etwa in Italien oder Spanien) sowie „Semi-Core“-Staatsanleihen (zum Beispiel aus Frankreich) betroffen. Es scheint, als ob die europäischen Anleihemärkte die deutlichen Bewegungen in den USA vom ersten Quartal nun verspätet nachvollzogen haben. Die Kreditmärkte für Unternehmensanleihen waren dagegen kaum betroffen. In der zweiten Maihälfte relativierte sich der vorübergehende Zinsanstieg dann wieder – und so kam es zu der anfangs geschilderten, unspektakulären Monatsbilanz. In der Schwächephase der Staatsanleihen in der ersten Monathälfte haben wir im Portfolio die Absicherungen über Derivate auf Staatsanleihen etwas reduziert. Absicherungen bestehen aktuell fast ausschließlich aus Optionen, was dem Portfolio eine erhöhte Konvexität verleiht. Außerdem haben wir auch französische oder deutsche Staatsanleihen mit kürzeren bis mittleren Restlaufzeiten erworben, was die Investitionsquote des Portfolios etwas steigerte. Im Gegenzug wurden europäische Pfandbriefe, Emissionen staatsnaher Emittenten oder Unternehmensanleihen mit mäßigen Investment-Grade-Qualitäten (BBB) reduziert. Als Gegenpol zu den im Berichtszeitraum leicht reduzierten Absicherungen gab es einige Verkäufe von langlaufenden US-Unternehmensanleihen, die unseres Erachtens nur noch wenig Renditepotenzial hatten. Außerdem haben wir den Abbau unseres Bestandes an japanischen Staatsanleihen im Mai sukzessive vorangetrieben.

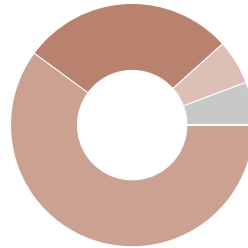
TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

1. Finanzen	17,29 %
2. Kommunikationsdienste	15,96 %
3. Basiskonsumgüter	15,04 %
4. Gesundheitswesen	12,27 %
5. Nicht-Basiskonsumgüter	12,11 %
6. Industrieunternehmen	9,02 %
7. Immobilien	7,95 %
8. Informationstechnologie	7,20 %
9. Material	1,59 %
10. Energie	1,57 %
Summe	100,00 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.21

* bezogen auf Unternehmensanleihen

FONDSAUFTeilUNG (IN %)



- 60,08 % Unternehmensanleihen
- 28,26 % Staatsanleihen
- 5,94 % Pfandbriefe und Hypothekenanleihen
- 5,64 % Kasse
- 0,07 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.21

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 - CHF-H

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.
- 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-Teilfondsvermögens 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

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko- und Ertragsprofil der Anteilklasse. Die getroffene Einstufung kann Änderungen unterliegen und sich im Laufe der Zeit daher verändern. Selbst die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden. Diese Anteilklasse wurde in die o.g. Risikoklasse eingestuft, weil ihr Anteilpreis geringen bis mittleren Schwankungen unterliegt und deshalb die Gewinnchance aber auch das Verlustrisiko niedrig bis moderat sein können. Bei der Einstufung der Anteilklasse in eine Risikoklasse kann es vorkommen, dass aufgrund des Berechnungsmodells nicht alle Risiken berücksichtigt werden. Eine ausführliche Darstellung findet sich im Abschnitt „Risikohinweise“ des Verkaufsprospekts.



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - CHF-H

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@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