



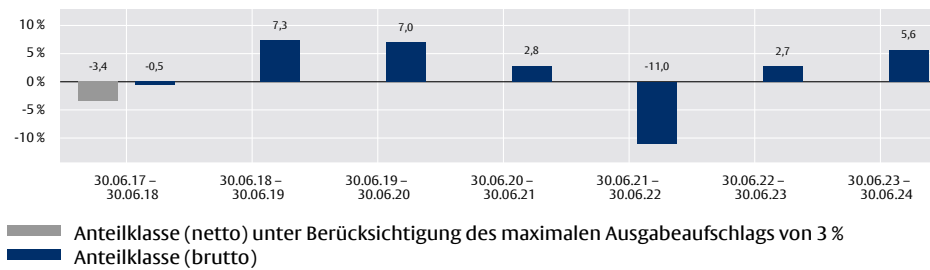
# Flossbach von Storch - Bond Opportunities - RT

## 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 hausinterne 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 %)



## INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 4. JUNI 2009 (BRUTTO, IN %)<sup>2</sup>



## KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)<sup>2</sup>

|                     | 1 Monat | 2024 YTD | 1 Jahr  | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit 04.06.09 |
|---------------------|---------|----------|---------|---------|---------|----------|---------------|
| <b>Kumuliert</b>    | +1,46 % | -0,14 %  | +5,65 % | -3,45 % | +6,15 % | +31,89 % | +76,19 %      |
| <b>Annualisiert</b> |         |          | +5,65 % | -1,16 % | +1,20 % | +2,80 %  |               |

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 30.06.24

## 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 informativen 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. Juni 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 1 von 4

## FONDSDETAILS

|                       |                                    |
|-----------------------|------------------------------------|
| WKN                   | A2AQKG                             |
| ISIN                  | LU1481583711                       |
| Valorennummer         | 33867841                           |
| Sitzland              | Luxemburg                          |
| SFDR Klassifikation   | Artikel 8                          |
| Anteilklasse          | RT                                 |
| Fondswährung          | EUR                                |
| Anteilklassenwährung  | EUR                                |
| Auflagedatum          | 17. Oktober 2016                   |
| Geschäftsjahresende   | 30. September                      |
| Ertragsverwendung     | thesaurierend                      |
| Vertriebszulassung    | AT, BE, CH, DE, ES, IT, LI, LU, PT |
| Fondstyp / Rechtsform | OGAW / FCP                         |
| Fondsvermögen         | 6,24 Mrd. EUR                      |
| Rücknahmepreis        | 116,39 EUR                         |
| Mindestanlage         | keine                              |
| Mindestfolgeanlage    | keine                              |

## Kosten<sup>1</sup>

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Laufende Kosten                 | 1,02 % p.a.   |
| davon u.a. Verwaltungsvergütung | 0,93 % p.a.   |
| Transaktionskosten              | 0,10 % p.a.   |
| Erfolgsabhängige Vergütung      | keine   |
| Rücknahmeabschlag               | 0,00 %  |
| Umtauschprovision               | bis zu 3,00 %<br>(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.fvsiinvest.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.

<sup>2</sup> Bis zum 17.10.2016 wurde die Wertentwicklung auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilklasse R (LU0399027613) des Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities simuliert. Etwaige Unterschiede in der Vergütungsstruktur wurden bei der Simulation berücksichtigt. Sowohl die Anteilklasse R als auch die Anteilklasse RT haben die gleiche Anlagepolitik.



# Flossbach von Storch - Bond Opportunities - RT

## TOP 10 GARANTEN GESAMTFONDSSEBENE (IN %)

|                                 |         |
|---------------------------------|---------|
| 1. United States of America     | 17,09 % |
| 2. Bundesrepublik Deutschland   | 5,25 %  |
| 3. Königreich der Niederlande   | 3,40 %  |
| 4. Commerzbank AG               | 2,87 %  |
| 5. ING Groep N.V.               | 2,83 %  |
| 6. Coöperatieve Rabobank U.A.   | 2,46 %  |
| 7. JPMorgan Chase & Co.         | 2,35 %  |
| 8. Johnson & Johnson            | 2,03 %  |
| 9. Porsche Automobil Holding SE | 1,88 %  |
| 10. Booking Holdings Inc.       | 1,86 %  |
| Summe                           | 42,02 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.06.24

Derzeit befinden sich 292 Titel im Portfolio.

## TOP 10 BRANCHEN (IN %)\*

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| 1. Finanzen               | 21,03 % |
| 2. Nicht-Basiskonsumgüter | 16,93 % |
| 3. Gesundheitswesen       | 13,48 % |
| 4. Immobilien             | 10,96 % |
| 5. Industrieunternehmen   | 9,12 %  |
| 6. Basiskonsumgüter       | 7,05 %  |
| 7. Versorgungsunternehmen | 6,96 %  |
| 8. Material               | 6,21 %  |
| 9. Kommunikationsdienste  | 5,51 %  |
| 10. Energie               | 2,51 %  |
| Summe                     | 99,76 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.06.24

\* bezogen auf Unternehmensanleihen

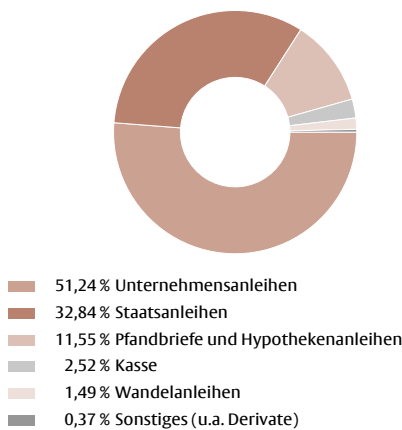
## BONITÄTENAUFGEBUNG RENTEN (IN %)

|     |         |
|-----|---------|
| AAA | 24,14 % |
| AA  | 28,49 % |
| A   | 23,08 % |
| BBB | 19,18 % |
| BB  | 3,20 %  |
| NR  | 1,91 %  |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.06.24

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

## FONDSAUFTEILUNG (IN %)



Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.06.24

## KENNZAHLEN

|  |            |
|--|------------|
| Durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit | 3,68 %     |
| Duration                                     | 5,82 Jahre |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.06.24

## MONATSKOMMENTAR

Die Anleihemärkte entwickelten sich im Juni insgesamt positiv. Insbesondere die Renditen bei kurzen und mittleren Laufzeiten von Bundesanleihen und US-Staatsanleihen waren rückläufig. Die lang erwartete erste Leitzinssenkung der EZB von 4,00% auf 3,75% markierte – angesichts der weiterhin unsicheren Inflationsaussichten – (noch) nicht den Startschuss einer größeren Zinswende. Für Verunsicherung sorgten die im Nachgang der Europawahl von Frankreichs Staatspräsident Macron anberaumten Neuwahlen. In der Folge legten die Risikoaufschläge (Spreads) spürbar zu, sodass sich am Euro-Anleihemarkt ein differenziertes Bild bot: Während die Renditen von 5-jährigen Bundesanleihen um 22 Basispunkte (Bp) fielen, notierten die Renditen von laufzeitgleichen französischen und italienischen Staatsanleihen sogar leicht höher. Unternehmensanleihen konnten aufgrund der Spread-Ausweitung ebenfalls nicht mit Bundesanleihen Schritt halten. In den USA zeigten sich die Renditen von US-Staatsanleihen weiter rückläufig (um 13 Bp bei 5 Jahren Laufzeit). Zunächst getrieben von US-Notenbank-Präsident Powell, der betonte, dass derzeit kein Notenbankmitglied als Basisszenario eine weitere Zinsanhebung vorsehe – trotz der für 2024 nach oben revidierten Inflationsprojektionen. Verstärkt wurde diese Bewegung von den im Anschluss veröffentlichten US-Inflationszahlen (für Mai), die auf eine wieder rückläufige Preisentwicklung hindeuteten. An der grundsätzlichen Ausrichtung des Portfolios hat sich nicht allzu viel verändert. In den ersten Wochen setzten wir den Ausbau sehr hochwertiger Unternehmensanleihen mit längeren Laufzeiten bei gleichzeitiger Zinsabsicherung fort. Dazu wurden unter anderem Pfandbriefe vorübergehend etwas reduziert. Nach dem Bekanntwerden von Neuwahlen in Frankreich und der daraus resultierenden Nervosität im europäischen Staatsanleihenmarkt wurden liquiditätsähnliche Positionen dazu genutzt, Staatsanleihen und vergleichbare Papiere (vor allem außerhalb Frankreichs), die in Mitleidenschaft gezogen wurden, taktisch aufzubauen. Parallel dazu wurde der Bestand an Pfandbriefen wieder ausgebaut.

## 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/Methodologie.aspx>

Das hier gezeigte Morningstar Rating basiert auf einer so genannte „Track Record Extension“ („Verlängerte Wertentwicklung-Historie“). Diese Verlängerung der Wertentwicklung-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:

<http://www.morningstar.de/de/glossary/126253/verlaengerte-performance-historie.aspx>

Stand: 31.05.24



# Flossbach von Storch - Bond Opportunities - RT

## 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



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 - RT

## 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](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