

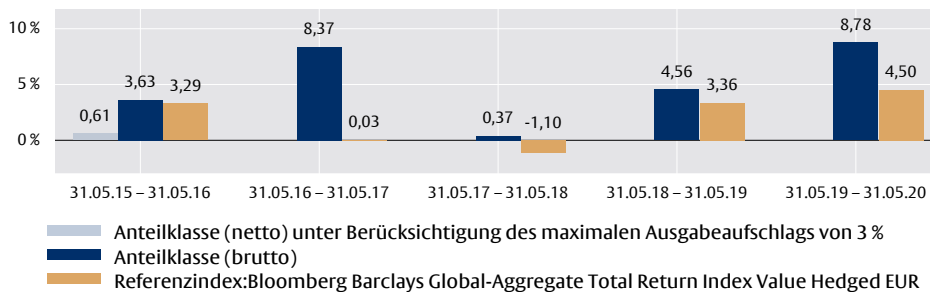


Flossbach von Storch - Bond Opportunities - I

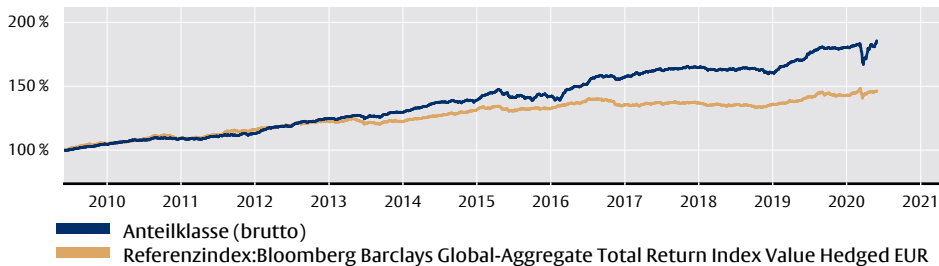
ANLAGESTRATEGIE

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 ausschließlich 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 +85,67 %



KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Monat	2020 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 04.06.09
Anteilklasse	+1,66 %	+2,97 %	+8,78 %	+14,16 %	+28,22 %	+72,69 %	+85,67 %
Referenzindex	+0,22 %	+2,65 %	+4,50 %	+6,82 %	+10,36 %	+35,52 %	+46,34 %

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteilklasse	+8,76 %	+4,51 %	+5,09 %	+5,61 %
Referenzindex	+4,49 %	+2,22 %	+1,99 %	+3,08 %

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 31.05.20

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 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 31. Mai 2020

DE AT LU | Seite 1 von 4

FONDSDETAILS

WKN	A0RCKM
ISIN	LU0399027886
Valorennummer	4843414
Sitzland	Luxemburg
Anteilklasse	I
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	4. Juni 2009
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, ES, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	2,88 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	141,19 EUR
Mindesteinanlage	1.000.000,00 EUR
Mindestfolganlage	100.000,00 EUR

Kosten ¹	
Laufende Kosten	0,55 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,43 % 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.
6, Avenue Marie-Thérèse
2132 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 - I

TOP 10 GARANTEN GESAMTFONDSBENE (IN %)

1. Bundesrepublik Deutschland	4,37 %
2. Republik Italien	3,43 %
3. Philip Morris International In	2,54 %
4. Porsche Automobil Holding SE	2,41 %
5. Booking Holdings Inc.	2,30 %
6. MSCI Inc.	2,27 %
7. Microsoft Corp.	2,26 %
8. British American Tobacco PLC	2,13 %
9. Altria Group Inc.	2,05 %
10. Netflix Inc.	2,04 %
Summe	25,80 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.20

Derzeit befinden sich 155 Titel im Portfolio.

TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

1. Lebensmittel, Getränke & Tabak	15,82 %
2. Automobile & Komponenten	11,32 %
3. Finanzdienstleister	9,19 %
4. Software & IT-Dienstleistungen	8,63 %
5. Immobilien	7,80 %
6. Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,30 %
7. Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,50 %
8. Pharmazeutika & Biotechnologie	5,49 %
9. Gebrauchsgüter & Bekleidung	4,77 %
10. Telekommunikationsdienste	4,70 %
Summe	79,52 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.20

* bezogen auf Unternehmensanleihen

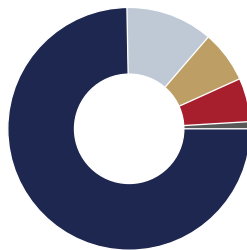
BONITÄTENAUFEILUNG RENTEN* (IN %)

AAA	16,46 %
AA	7,61 %
A	21,82 %
BBB	39,69 %
BB	12,24 %
NR	2,18 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.20

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

FONDSAUFTEILUNG (IN %)



- 74,70 % Unternehmensanleihen
- 11,61 % Staatsanleihen
- 6,92 % Pfandbriefe und Hypothekendarlehen
- 5,81 % Kasse
- 0,95 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.20

KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite	1,85 %
Duration	5,00 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.20

MONATSKOMMENTAR

Die Infektionen mit dem Coronavirus in Westeuropa sind rückläufig. Hinzu kommen die Hoffnungen auf eine baldige Verfügbarkeit eines Impfstoffs und auf eine Erholung der Wirtschaft – unterstützt durch eine Geldflut der Notenbanken und Staaten. Der Markt wertet die Lage unseres Erachtens sehr positiv – möglicherweise zu positiv. Denn die Realwirtschaft sieht wüst aus und die Verwerfungen werden erst allmählich in den Bilanzen sichtbar. Auf dem Anleihenmarkt sorgte der Optimismus ab Mitte Mai für sinkende Risikoaufschläge (Credit Spreads) bei Unternehmensanleihen. Auf Grund unserer weniger optimistischen Marktsicht waren wir nur moderat in risikoreicheren Anleihen investiert. Unsere offensivere Ausrichtung der Credit Duration – also unser Fokus auf länger laufende Anleihen hochwertiger Schuldner – sorgte allerdings dafür, dass wir dennoch von den sinkenden Risikoaufschlägen profitieren konnten. Die Einengung der Credit Spreads war absolut betrachtet naturgemäß geringer, aber der Hebel der Duration sorgte für eine positive Wertentwicklung. Der leichte Zinsanstieg traf den Fondspreis wegen unseren Absicherungen über diverse Terminkontrakte (Staatsanleihen-Futures) kaum. Die Gesamtduration unter Berücksichtigung dieser Derivate blieb im Mai meist unter fünf Jahren. Wir reduzierten im Verlauf des Monats den Bestand der Unternehmensanleihen aus dem Euroraum und erhöhten den Anteil an in US-Dollar denominierten Titeln. Dazu nutzten wir (vor allem in der ersten Monatshälfte) US-Neuemissionen, während wir selektiv Gewinnmitnahmen bei Titeln aus dem Euroraum vornahmen. Dabei achteten wir auf ausreichende Liquidität im Fonds, um unsere Flexibilität in diesen herausfordernden Zeiten nicht zu gefährden. Positiv wirkte der taktische Aufbau einer Position in italienischen Staatsanleihen im April. Dazu nutzten wir vor allem Futures, die wir im Mai sukzessive verkauften oder in Teilen in inflationsgeschützte italienische Staatsanleihen wechselten. Zum Monatsende haben wir diese Position deutlich reduziert.

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★★

* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2020) 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: 30.04.20

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 - I

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.

Kategorie: RENTEN UND WANDELANLEIHEN
Angaben per 31. Mai 2020

DE AT LU | Seite 3 von 4

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 - I

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 Verwahrestelle 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.

© 2020 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: fonds@fvsag.com
Web: www.flossbachvonstorch.de

Zahlstelle Österreich

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

Vertreter Schweiz / Gerichtsstand

Flossbach von Storch AG
Fraumünsterstrasse 21, 8001 Zürich
Schweiz
Telefon: +41 44 217 37 35
E-Mail: funds.ch@fvsag.com
Web: www.flossbachvonstorch.ch

Zahlstelle Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12, 8001 Zürich
Schweiz