

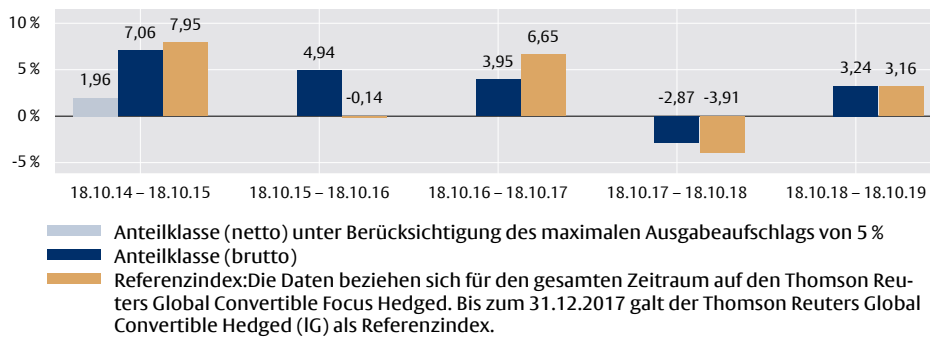


# Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - R

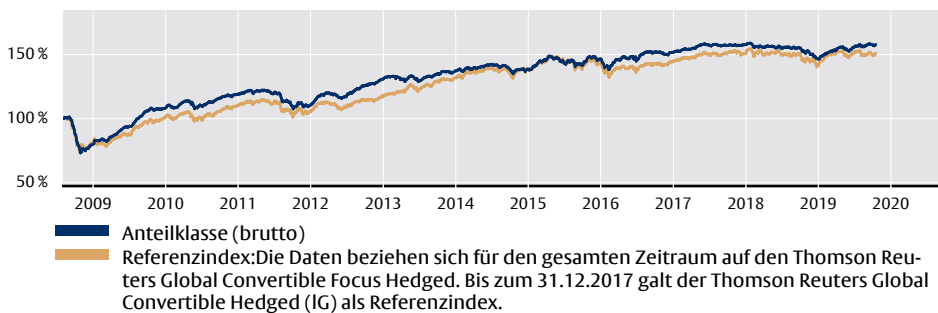
## ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond stellt eine defensive Alternative zu reinen Aktieninvestments dar. Das konvexe Profil von Wandelanleihen ermöglicht Investoren, von steigenden Kursen am Aktienmarkt zu profitieren – und gleichzeitig Kursrisiken zu begrenzen. Die Titelauswahl erfolgt auf Basis eines fundamentalen Analyseprozesses, bei dem hausinterne Bewertungsmodelle eingesetzt werden. Sollte für einen attraktiv erscheinenden Basiswert keine Wandelanleihe verfügbar sein, oder deren Struktur nicht dem gewünschten Profil entsprechen, kann das Fondsmanagement Anleihe und Call-Option kombinieren, um eine ähnlich attraktive Struktur darzustellen. Fremdwährungsrisiken werden derzeit weitgehend abgesichert. Der Fonds investiert global in Wandelanleihen.

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



## INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 4. AUGUST 2008 +58,00 %



## KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

|               | 1 Monat | 2019 YTD | 1 Jahr  | 3 Jahre | 5 Jahre  | 10 Jahre | seit Auflage 04.08.08 |
|---------------|---------|----------|---------|---------|----------|----------|-----------------------|
| Anteilklasse  | -0,35 % | +7,67 %  | +3,18 % | +4,06 % | +16,99 % | +46,29 % | +57,83 %              |
| Referenzindex | -0,64 % | +5,99 %  | +2,72 % | +6,15 % | +13,97 % | +52,52 % | +50,91 %              |

## ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

|               | 1 Jahr  | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|---------------|---------|---------|---------|----------|
| Anteilklasse  | +3,18 % | +1,34 % | +3,19 % | +3,88 %  |
| Referenzindex | +2,72 % | +2,01 % | +2,65 % | +4,31 %  |

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 17.10.19

## 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 18. Oktober 2019

DE AT LU | Seite 1 von 4

## FONDSDETAILS

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| WKN                             | A0Q2PU  |
| ISIN                            | LU0366179009  |
| Valorennummer                   | 4267224   |
| Sitzland                        | Luxemburg   |
| Anteilklasse                    | R   |
| Fondswährung                    | EUR   |
| Anteilklassenwährung            | EUR   |
| Auflagedatum                    | 4. August 2008  |
| Geschäftsjahresende             | 30. September   |
| Ertragsverwendung               | ausschüttend  |
| Vertriebszulassung              | AT, CH, DE, LU, PT  |
| Fondstyp / Rechtsform           | OGAW / FCP  |
| Fondsvermögen                   | 450,22 Mio. EUR   |
| Rücknahmepreis                  | 144,55 EUR  |
| Mindesteinanlage                | keine   |
| Mindestfolganlage               | keine   |
| Kosten <sup>1</sup>             |   |
| Laufende Kosten                 | 1,49 %  |
| davon u.a. Verwaltungsvergütung | 1,38 % 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 5,00 %   |

### Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.  
 6, Avenue Marie-Thérèse  
 2132 Luxembourg, Luxemburg  
[www.fvsinvest.lu](http://www.fvsinvest.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. Transferstellengebühren, 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 - Global Convertible Bond - R

## TOP 10 POSITIONEN (IN %)

|       |                                      |         |
|-------|--------------------------------------|---------|
| 1.    | 1,875% BRENNTAG 02.12.2022           | 3,00 %  |
| 2.    | 2,125% LIBERTY MEDIA 31.03.2048      | 2,92 %  |
| 3.    | 0,000% SONY 30.09.2022               | 2,81 %  |
| 4.    | 0,500% TOTAL 02.12.2022              | 2,78 %  |
| 5.    | 0,000% RAG-STIFTUNG 02.10.2024       | 2,66 %  |
| 6.    | 0,600% DEUTSCHE WOHNEN 05.01.2026    | 2,60 %  |
| 7.    | 0,750% PALO ALTO NETWORKS 01.07.2023 | 2,56 %  |
| 8.    | 0,000% ELIOTT CAPITAL 30.12.2022     | 2,33 %  |
| 9.    | 0,925% BASF 09.03.2023               | 2,04 %  |
| 10.   | 2,625% REMGRO MEDICLINIC 22.03.2021  | 2,03 %  |
| Summe |                                      | 25,73 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 30.09.19

## TOP REGIONEN WANDELANLEIHEN (IN %)

|    |                |         |
|----|----------------|---------|
| 1. | Europa         | 54,90 % |
| 2. | Nordamerika    | 24,76 % |
| 3. | Japan          | 8,71 %  |
| 4. | Asien ex Japan | 7,97 %  |
| 5. | Afrika         | 2,46 %  |
| 6. | Lateinamerika  | 1,20 %  |
| 7. | Naher Osten    | 0,00 %  |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 30.09.19

## MONATSKOMMENTAR

Der September war geprägt durch zwei Termine von US-Notenbank Federal Reserve und Europäischer Zentralbank (EZB). EZB-Präsident Mario Draghi hatte – bezogen auf mögliche Notenbank-Maßnahmen – bereits beim jährlichen Treffen in Jackson Hole hohe Erwartungen geschürt. Der Markt preiste daraufhin eine deutliche Lockerung der Geldpolitik ein. Die hohen Erwartungen waren auf der anschließenden EZB-Sitzung aber nur schwer zu schlagen. Die Ankündigung, die Anleihekäufe wieder aufzunehmen (20 Mrd. Euro monatlich) und den Einlagensatz für Banken um zehn Basispunkte zu senken, enttäuschte die Investoren, zumal ein sogenanntes Tiering System für die Banken den Zinsschritt fast neutralisierte. Die Renditen stiegen als Reaktion darauf. Entsprechend kamen die Anleihekurse unter Druck. Obwohl auch die US Fed eine Woche später mit einer moderaten Leitzinssenkung nicht mehr tat, als von ihr ohnehin erwartet wurde, korrigierte der Anleihemarkt im Anschluss einen Teil des zuvor recht deutlichen Renditeanstiegs wieder. Die Aktienmärkte entwickelten sich im September unterschiedlich. So schnitten die europäischen und der japanische Aktienmarkt deutlich besser ab als der US-Markt. Das beeinflusste auch die Wandelanleihenmärkte. Getrieben durch eine schwache Entwicklung der US-Technologiewerte gaben US-Wandelanleihen leicht nach, während europäische Wandelanleihen zulegten. Aufgrund der Übergewichtung europäischer Wandelanleihen konnte der Fonds damit erneut besser abschneiden als die globalen Indizes. Im Berichtsmonat wurden die Wandelanleihen von Vinci, ST Microelectronics, Airbus, DP World und Telenor verkauft. Im Gegenzug wurden die Neuemissionen von Edenred, GBL/Lafarge, Ubisoft und Kering/Puma neu für den Fonds erworben.

## KENNZAHLEN WANDELANLEIHEN

|                           |            |
|---------------------------|------------|
| Durchschnittliches Delta  | 28,62 %    |
| Durchschnittliche Rendite | 0,13 %     |
| Duration                  | 4,47 Jahre |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 30.09.19

Derzeit befinden sich 68 Titel im Portfolio.

## WEITERE FONDSDATEN

|       |         |
|-------|---------|
| Kasse | 11,02 % |
|-------|---------|

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 30.09.19

## TOP 10 BRANCHEN WANDELANLEIHEN (IN %)

|     |  |         |
|-----|--|---------|
| 1.  | Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe                | 16,96 % |
| 2.  | Medien & Unterhaltung                        | 8,96 %  |
| 3.  | Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste      | 7,77 %  |
| 4.  | Investitionsgüter                            | 7,42 %  |
| 5.  | Software & IT-Dienstleistungen               | 6,49 %  |
| 6.  | Immobilien                                   | 5,69 %  |
| 7.  | Energie                                      | 5,36 %  |
| 8.  | Gebrauchsgüter & Bekleidung                  | 5,30 %  |
| 9.  | Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion | 5,10 %  |
| 10. | Banken                                       | 4,28 %  |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 30.09.19

Kategorie: RENTEN UND WANDELANLEIHEN  
Angaben per 18. Oktober 2019

DE AT LU | Seite 2 von 4

## AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt\*: ★★★★★

\* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2019) 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: 31.08.19

## FONDSMANAGER



### Thorsten Vetter

- » seit 2000 Senior Portfolio Manager bei Flossbach von Storch
- » Portfolio Manager und Analyst bei der Krombacher Brauerei in Krombach (1997 – 2000)
- » Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Justus-Liebig-Universität, Gießen (1992 – 1997)



### Carolin Emrich

- » seit 2012 Portfolio Manager und Analyst bei Flossbach von Storch
- » Trainee bei HSBC Global Asset Management, Düsseldorf (2010 – 2012)
- » Bachelor und Master of Finance-Studium an der European Business School, Oestrich-Winkel sowie Aufenthalte am AIT Bangkok und EAE in Barcelona (2005 – 2010)



# Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - R

## CHANCEN

- + Erzielung eines attraktiven Anlageergebnisses, das sich durch ein geringeres Risiko im Vergleich zur direkten Aktienanlage auszeichnet.
- + Erzielung von Zinserträgen aus laufender Verzinsung.
- + Kurschancen der Wandelanleihen bei steigenden Aktienmärkten.
- + Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.
- + Zusätzliche Renditepotenziale durch den möglichen 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 Wandelanleihen, insbesondere bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt.
- Bei fallenden Aktienmärkten sind Kursverluste der Wandelanleihen möglich.
- Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden.
- 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.
- Durch die mögliche Konzentration auf wenige Branchen, Märkte oder Regionen/Länder besteht das Risiko, dass der Fondsanteilswert von der Entwicklung dieser Vermögensgegenstände oder Märkte besonders stark abhängig ist, z.B. Risiko umsatzschwacher Märkte.

**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 18. Oktober 2019

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 mittleren Schwankungen unterliegt und deshalb die Gewinnchance aber auch das Verlustrisiko 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 - Global Convertible Bond - R

## 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.**

© 2019 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](mailto:fonds@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.de](http://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](mailto:funds.ch@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.ch](http://www.flossbachvonstorch.ch)

### Zahlstelle Schweiz

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