

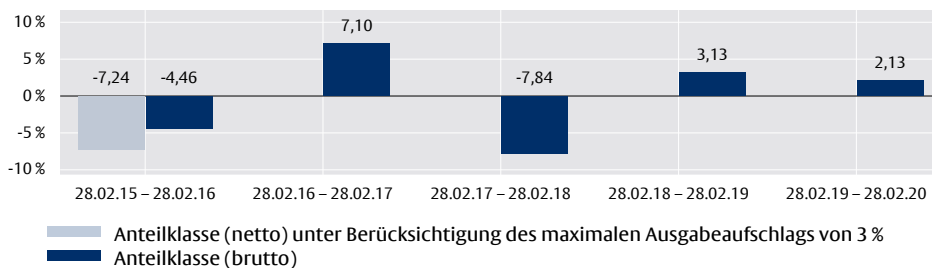


# Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - R

## ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond ermöglicht Investoren, ihre gewöhnlich in Euro-denominierten Rentenanlage zu diversifizieren. Im Fokus stehen dabei Währungsräume, die als robust gelten und wenig verschuldet sind. Das Fondsmanagement kauft Staats- und Unternehmensanleihen sowie Covered Bonds mit Investment-Grade-Qualität. Währungsrisiken gegenüber dem Euro werden nicht abgesichert. Die Auswahl der Währungsräume erfolgt auf Basis eines fundamentalen Analyseprozesses. Dabei stützt sich der Fondsmanager auf hauseigene Research-Instrumente wie das Flossbach von Storch-Länderrating. 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 EUR (IN %)



## INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 6. AUGUST 2010 +18,07 % (BRUTTO, IN %)



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

	1 Monat	2020 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage 06.08.10
Anteilklasse	-0,29 %	-0,87 %	+2,13 %	-2,94 %	-0,68 %	+18,07 %

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

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteilklasse	+2,13 %	-0,99 %	-0,14 %

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 28.02.20

## 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 28. Februar 2020

DE AT LU | Seite 1 von 4

## FONDSDETAILS

WKN	A1C10W
ISIN	LU0526000731
Valorenummer	11532246
Sitzland	Luxemburg
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	6. August 2010
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	254,23 Mio. EUR
Rücknahmepreis	98,56 EUR
Mindestanlage	keine
Mindestfolganlage	keine

## Kosten<sup>1</sup>

Laufende Kosten	1,15 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,03 % 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

<sup>1</sup> Neben der Verwaltungsvergütung werden dem Fonds weitere Kosten wie z.B. Transferstellungsvergütung, 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 - Currency Diversification Bond - R

## TOP 10 GARANTEN GESAMTFONDEBENE (IN %)

1. Republik Polen	13,17 %
2. Neuseeland	5,64 %
3. Neuseeland LGFA	5,55 %
4. Singapur	5,34 %
5. Nordea Bank Abp	5,11 %
6. Ontario	4,92 %
7. United States of America	4,81 %
8. SBAB Bank AB	4,76 %
9. DNB ASA	4,73 %
10. Housing & Development Board	4,48 %
Summe	58,51 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.20

Derzeit befinden sich 52 Titel im Portfolio.

## BONITÄTENAUFEILUNG RENTEN\* (IN %)

AAA	39,96 %
AA	30,12 %
A	21,73 %
BBB	3,57 %
NR	4,61 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.20

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

## KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite	1,09 %
Duration	3,04 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.20

## MONATSKOMMENTAR

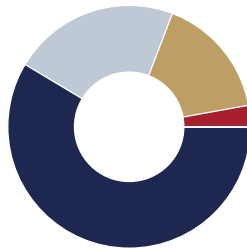
Der Januar hielt einige Überraschungen für Anleiheinvestoren bereit: Während die Iran-Krise und der Ausbruch des Coronavirus' in China die Aktienmärkte kaum bzw. erst gegen Ende des Monats belasteten, waren am Bondmarkt interessanterweise die „sicheren Häfen“ gefragt. So fielen die Renditen von Staatsanleihen deutlich zurück, nachdem sie in den vorangegangenen Monaten noch spürbar zugelegt hatten. In den Zielregionen zeigte sich ein ähnliches Bild: Die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen fielen teils deutlich zurück. Die größten Rückgänge gab es in Kanada (-43 Basispunkte, BP), Australien und den USA (jeweils -42 BP) sowie Neuseeland (-35 BP). Polen bildete die Ausnahme; dort stiegen die Renditen um zwei Basispunkte. Den weitaus größten Effekt hatten im Januar jedoch die deutlichen Währungsschwankungen. Gerade „rohstofflastige“ Währungen wie der australische Dollar, der Neuseeland-Dollar und die norwegische Krone verloren zwischen 3,5% und 3,7%. Einziger Gewinner gegenüber dem Euro war der Hongkong-Dollar bzw. der US-Dollar, die rund 1,1% zulegten. Per Saldo übertraf die negative Währungsentwicklung den positiven Zinseffekt, wodurch der Anteilspreis im Monatsvergleich leicht nachgab. Im Berichtsmonat wurde die Duration bei polnischen Anleihen erhöht. Außerdem haben wir auf Hongkong-Dollar lautende Staatsanleihen in US-Dollar-Staatsanleihen getauscht.

## TOP 10 WÄHRUNGEN PORTFOLIO (IN %)

SEK	14,05 %
PLN	13,25 %
NZD	12,17 %
NOK	12,14 %
CAD	11,00 %
AUD	10,85 %
SGD	10,16 %
CHF	7,36 %
USD	4,93 %
HKD	3,24 %
Summe	99,15 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.20

## FONDSAUFTEILUNG (IN %)



- 58,59 % Staatsanleihen
- 22,21 % Pfandbriefe und Hypothekendarlehen
- 16,37 % Unternehmensanleihen
- 2,92 % Kasse
- 0,08 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.20

## 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: 31.12.19

## 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)



# Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - R

## 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.
- + Der Fonds legt überwiegend in Fremdwährungen an. Somit kann der Fondsanteilwert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.

## 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.
- Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert aufgrund von Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden.

**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 28. Februar 2020

DE AT LU | Seite 3 von 4

## RISIKOPROFIL

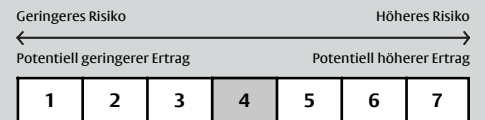
### WACHSTUMSORIENTIERT:

Der Fonds eignet sich für wachstumsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögen besteht ein hohes Gesamtrisiko, dem auch hohe Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen.

### ANLAGEHORIZONT:

Langfristig: länger als 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 - Currency Diversification 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.

© 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](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