

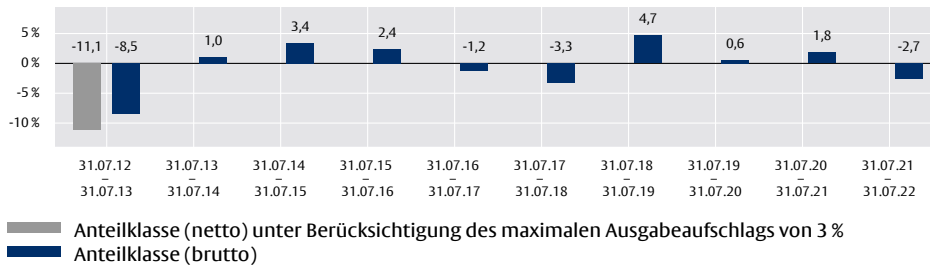


Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - R

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. Ferner umfasst die Anlagestrategie hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration, Engagement und Voting. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden. Der Teilfonds wird aktiv und nicht 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 6. AUGUST 2010 (BRUTTO, IN %)



KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Monat	2022 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 06.08.10
Anteilklasse	+5,48 %	-2,12 %	-2,68 %	-0,33 %	+0,84 %	-2,36 %	+17,71 %

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteilklasse	-2,68 %	-0,11 %	+0,17 %	-0,24 %

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 31.07.22

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 informatischen 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. Juli 2022

DE AT LU WERBUNG | Seite 1 von 4

FONDSDETAILS

WKN	A1C10W
ISIN	LU0526000731
Valorennummer	11532246
Sitzland	Luxemburg
SFDR Klassifikation	Artikel 8
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	6. August 2010
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	190,36 Mio. EUR
Rücknahmepreis	96,59 EUR
Mindesteinanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten ¹	
Laufende Kosten	1,14 %
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.
2, rue Jean Monnet
2180 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 - Currency Diversification Bond - R

TOP 10 GARANTEN GESAMTFONDSSEBENE (IN %)

1. Republik Polen	11,57 %
2. Norwegen, Königreich	8,23 %
3. United States of America	7,75 %
4. Neuseeland LGFA	6,81 %
5. Ontario	6,40 %
6. Neuseeland	5,20 %
7. Queensland Treasury Corp.	5,09 %
8. AT & T Inc.	4,79 %
9. SBAB Bank AB	4,48 %
10. Nordea Bank Abp	4,06 %
Summe	64,38 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.07.22

Derzeit befinden sich 58 Titel im Portfolio.

BONITÄTENAUFGEBUNG RENTEN (IN %)

AAA	49,96 %
AA	21,13 %
A	16,12 %
BBB	12,79 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.07.22

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

KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit	3,02 %
Duration	3,58 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.07.22

MONATSKOMMENTAR

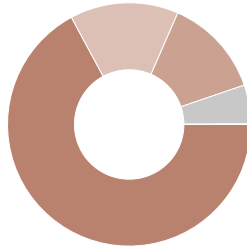
Der Juli war mit mehreren Zentralbanksitzungen sowie dem Einsetzen der Berichtssaison vieler Unternehmen ein ereignisreicher Monat. Die Europäische Zentralbank hat vor dem Hintergrund anhaltend hoher Inflationsraten die Leitzinsen um 0,5 Prozentpunkte erhöht und damit nach mehr als acht Jahren das negative Terrain verlassen. Die US-amerikanische Notenbank Federal Reserve ging sogar noch entschlossener gegen die Inflation vor und erhöhte ihre Sätze um 0,75 Prozentpunkte. In den Zielregionen erhöhten die Notenbanken in Kanada (+100 Basispunkte (BP)), Australien (+50 BP), Neuseeland (+50 BP) und Polen (+50 BP) die Leitzinsen. Das Vorgehen der Zentralbanken löste bei Anlegern zunehmend die Sorge vor einer Rezession aus, weshalb die Renditen von Anleihen mit längeren Laufzeiten – bei gleichzeitig höheren Zentralbankzinsen – deutlich fielen. Im Monatsvergleich ließen die Renditen 10-jähriger Staatsanleihen in Polen um 138 BP nach, in der Schweiz um 63 BP in Kanada um 61 BP und in Australien um 60 BP. Den geringsten Rückgang sahen wir in Japan mit nur 5 BP. Die Anleihen profitierten von dieser Entwicklung. Bei Unternehmensanleihen kamen noch fallende Risikoaufschläge (Credit Spreads) hinzu. Die meisten Währungen werteten im Juli gegenüber dem Euro auf. Die größten Sprünge gab es beim japanischen Yen (+4,5 %), der norwegischen Krone (+4,4 %) und dem australischen Dollar (+3,8 %). Einzig der polnische Zloty gab um 0,8 % gegenüber dem Euro nach. Damit trugen in Summe die drei wichtigsten Werttreiber - Zins, Währung und Risikoaufschläge (Credit Spreads) - positiv zur Wertentwicklung bei und sorgten für einen deutlichen Anstieg des Anteilspreises. Im Monatsvergleich stieg dieser um (5,5 %). Die Fondspositionierung wurde im Berichtszeitraum spürbar angepasst. Aufgrund der deutlich gesunkenen Renditen und dem damit veränderten Chance-Risiko-Verhältnis wurde zum Monatsende hin die durchschnittliche Duration von 4,3 auf 3,5 Jahre reduziert. Die Kasse stieg durch die Verkäufe von langlaufenden Anleihen entsprechend an.

TOP 10 WÄHRUNGEN PORTFOLIO (IN %)

USD	15,51 %
NOK	14,60 %
AUD	12,60 %
CAD	12,54 %
NZD	12,24 %
PLN	11,82 %
SEK	9,71 %
CHF	6,64 %
JPY	3,30 %
EUR	1,04 %
Summe	100,00 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.07.22

FONDSAUFTEILUNG (IN %)



- 67,23 % Staatsanleihen
- 14,44 % Pfandbriefe und Hypothekenanleihen
- 13,23 % Unternehmensanleihen
- 5,18 % Kasse
- 0,07 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.07.22

FONDSMANAGEMENT



Thorsten Vetter
Fondsmanager
seit 2000 bei
Flossbach von Storch.



Wilhelm Wildschütz
Stellvertretender
Fondsmanager
seit 2018 bei
Flossbach von Storch.

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★

* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2022) 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: 30.06.22



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. ESG-Kriterien können die Auswahl der Ziellanlagen 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.
- 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.

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 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 - 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, 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 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.

© 2022 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