

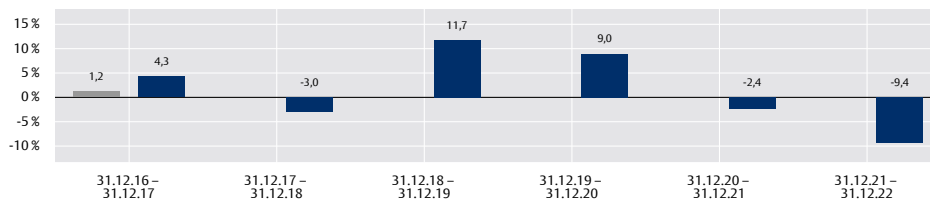


Flossbach von Storch - Bond Opportunities - RT

ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities ist ein global diversifizierter Obligationenfonds 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 haus eigene 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 %)



Anteilklasse (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 3 %
Anteilklasse (brutto)

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 4. JUNI 2009 (BRUTTO, IN %)²



KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)²

	1 Monat	2022 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit 04.06.09
Anteilklasse	-0,82 %	-9,43 %	-9,43 %	-3,70 %	+4,37 %	+34,37 %	+64,10 %

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)²

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteilklasse	-9,43 %	-1,25 %	+0,86 %	+3,00 %

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 31.12.22

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 informativ 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.

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	4,68 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	108,40 EUR

Mindesteinanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine

Kosten ¹	
Laufende Kosten	1,02 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,93 % 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, Luxembourg
www.fvsiinvest.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.

² Bis zum 16.10.2016 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. Bundesrepublik Deutschland	19,27 %
2. United States of America	8,56 %
3. Kreditanstalt für Wiederaufbau	5,40 %
4. Vonovia SE	2,76 %
5. LEG Immobilien SE	2,36 %
6. BNG Bank N.V.	2,36 %
7. Porsche Automobil Holding SE	2,24 %
8. Berkshire Hathaway Inc.	1,95 %
9. Netflix Inc.	1,93 %
10. ZF FRIEDRICHSHAFEN AG	1,76 %
Summe	48,59 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.22

Derzeit befinden sich 233 Titel im Portfolio.

TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

1. Finanzen	22,34 %
2. Immobilien	16,90 %
3. Kommunikationsdienste	16,73 %
4. Nicht-Basiskonsumgüter	14,76 %
5. Industrieunternehmen	7,97 %
6. Gesundheitswesen	5,11 %
7. Informationstechnologie	4,55 %
8. Energie	3,61 %
9. Material	3,39 %
10. Basiskonsumgüter	2,51 %
Summe	97,87 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.22

* bezogen auf Unternehmensanleihen

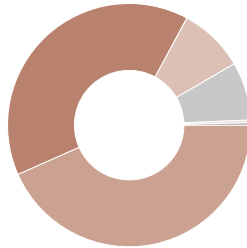
BONITÄTENAUFTeilUNG RENTEN (IN %)

AAA	50,46 %
AA	7,36 %
A	10,84 %
BBB	19,62 %
BB	11,46 %
B	0,25 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.22

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

FONDSAUFTeilUNG (IN %)



- 43,36 % Unternehmensanleihen
- 39,51 % Staatsanleihen
- 8,71 % Pfandbriefe und Hypothekendarlehen
- 7,74 % Kasse
- 0,38 % Wandelanleihen
- 0,29 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.22

KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit	3,68 %
Duration	6,17 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.22

MONATSKOMMENTAR

Kurz vor Weihnachten zogen die Notenbanken ihre Zinsen weiter an. Die Federal Reserve (Fed) erhöhte ihre Sätze um 50 Basispunkten (BP) auf 4,25 bis 4,50 %. Dann folgten die Schweizerische Nationalbank (+50 BP auf 1,00 %), die Bank of England (+50 BP auf 3,50 %) und die Europäische Zentralbank (EZB) (+50 BP auf 2,50 %). Diese Zinsschritte waren vom Markt zwar erwartet worden. Die Begleittöne fielen jedoch schärfer aus, als zuletzt erhofft. Nicht nur Fed-Präsident Jerome Powell enttäuschte die Hoffnung auf ein frühzeitiges Ende dieses Zinszyklus. Auch EZB-Chefin Christine Lagarde wählte einen überraschend strengen Ton – und avisierte weitere Zinsanhebungen sowie die Reduzierung der Wertpapierbestände aus den „Quantitative Easing“- Programmen der Vergangenheit, also den unkonventionellen Wertpapierkäufen der EZB zur Ausweitung ihrer Geldbasis. Überraschend erklärte zudem die Bank of Japan, den Zielkorridor der zehnjährigen Zinsen anzuheben. Kurzum: Die wichtigsten globalen Notenbanken setzen nahezu unisono ihren strengen geldpolitischen Kurs fort. Damit stiegen kurz vor Weihnachten die Zinsen weiter an und die Kurse von Aktien und Unternehmensanleihen fielen. Nach den Fed-Ankündigungen erhöhten wir die Duration im Portfolio, indem wir Zinsabsicherungen im Euroraum reduzierten. Selbst Staatsanleihen im Euroraum mit besserer Qualität rentierten teils über drei Prozent. Im Gegenzug haben wir einige Unternehmensanleihen und Pfandbriefe veräußert. Die Maßnahmen schafften zusätzliche liquide Mittel, die sich (zusammen mit kurzlaufenden Staatsanleihen) auf mehr als 20 % des Fondsvolumens summieren. Diese Liquidität, sowie die nochmals reduzierte Allokation an Unternehmensanleihen, sorgt für hohe Flexibilität. Auch im neuen Jahr kann die Geldpolitik einige Herausforderungen – aber auch Chancen – bieten, die wir nutzen möchten. Bei US-Anleihen gab es im Dezember weniger Anpassungen. Hier haben wir als Reaktion auf die Fed-Ankündigungen vor allem kurzfristige Zinsfutures reduziert. Solche Zinsterminkontrakte werden zur Steuerung des Zinsrisikos eingesetzt: Der Käufer sichert sich damit gegen steigende Zinsen ab, der Verkäufer gegen fallende Zinsen.

FONDSMANAGEMENT



Frank Lipowski
seit 2009 bei
Flossbach von Storch.



Wilhelm Wildschütz
seit 2018 bei
Flossbach von Storch.

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★★

* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2023) 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>

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 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/v.erlaengerte-performance-historie.aspx>

Stand: 30.11.22



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 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.

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. Dezember 2022

DE AT LU WERBUNG | Seite 3 von 4

RISIKOPROFIL

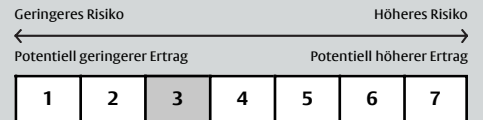
KONSERVATIV:

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 - RT

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.

© 2023 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