

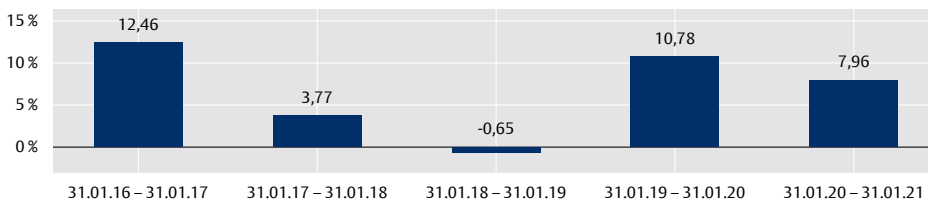


Flossbach von Storch - Bond Opportunities - H

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 %)²



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



KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)²

| | 1 Monat | 2021 YTD | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit 04.06.09 |
|---------------------|---------|----------|---------|----------|----------|----------|---------------|
| Anteilklasse | -0,56 % | -0,56 % | +7,96 % | +18,82 % | +38,66 % | +77,62 % | +92,32 % |

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)²

| | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|---------------------|---------|---------|---------|----------|
| Anteilklasse | +7,96 % | +5,91 % | +6,75 % | +5,91 % |

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 31.01.21

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. Januar 2021

DE AT LU | Seite 1 von 4

FONDSDETAILS

| | |
|-----------------------|--------------------|
| WKN | A2JA9E |
| ISIN | LU1748855753 |
| Valorennummer | 40149409 |
| Sitzland | Luxemburg |
| Anteilklasse | H |
| Fondswährung | EUR |
| Anteilklassenwährung | EUR |
| Auflagedatum | 5. Februar 2018 |
| Geschäftsjahresende | 30. September |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Vertriebszulassung | AT, CH, DE, LI, LU |
| Fondstyp / Rechtsform | OGAW / FCP |
| Fondsvermögen | 5,82 Mrd. EUR |
| Rücknahmepreis | 116,48 EUR |
| Mindestanlage | keine |
| Mindestfolgeanlage | keine |

Kosten¹

| | |
|--|-------------|
| Laufende Kosten | 0,73 % |
| davon u.a. Verwaltungsvergütung | 0,63 % p.a. |
| Erfolgsabhängige Vergütung | keine |
| Rücknahmeabschlag | 0,00 % |
| Umtauschprovision | 0,00 % |
| (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners) | |
| Ausgabeaufschlag | 0,00 % |

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.

² Die hier gezeigte Anteilklasse H wurde am 05.02.2018 aufgelegt und weist im Vergleich zu anderen Anteilklassen des Fonds eine abweichende Gebührenstruktur auf. Die Ermittlung der Wertentwicklung bis 04.02.2018 erfolgte unter Berücksichtigung der Gebührenstruktur der Anteilklasse H. Die simulierte Wertentwicklung hat einen rein indikativen Charakter und lässt keine Rückschlüsse auf die tatsächliche zukünftige Wertentwicklung zu.



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - H

TOP 10 GARANTEN GESAMTFONDSSEBENE (IN %)

| | |
|--|---------|
| 1. Bundesrepublik Deutschland | 6,37 % |
| 2. Japan | 3,93 % |
| 3. Australien | 3,46 % |
| 4. Neuseeland | 3,11 % |
| 5. Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG | 3,08 % |
| 6. Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken | 2,68 % |
| 7. ZF FRIEDRICHSHAFEN AG | 2,14 % |
| 8. JPMorgan Chase & Co. | 1,69 % |
| 9. Tencent Holdings Ltd. | 1,61 % |
| 10. Porsche Automobil Holding SE | 1,58 % |
| Summe | 29,65 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.21

Derzeit befinden sich 212 Titel im Portfolio.

BONITÄTENAUFTeilUNG RENTEN (IN %)

| | |
|-----|---------|
| AAA | 27,05 % |
| AA | 12,87 % |
| A | 22,09 % |
| BBB | 25,90 % |
| BB | 11,42 % |
| NR | 0,67 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.21

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

KENNZAHLEN

| | |
|---------------------------|------------|
| Durchschnittliche Rendite | 1,27 % |
| Duration | 7,76 Jahre |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.21

MONATSKOMMENTAR

Das Jahr begann mit einem kurzen, aber kräftigen Zinsanstieg in den USA. Vermeintliche Hoffnungen auf einen Stimulus ließen die Inflationserwartungen vor der Amtseinführung Joe Bidens als US-Präsident steigen. US-Notenbankpräsident Chef Powell setzte zudem der Diskussion über die Formalitäten eines Auslaufens des Anleihenkaufprogramms der Federal Reserve ein Ende, womit das Momentum für den US-Zinsanstieg nachließ (der Trend aber nicht gebrochen wurde). Die Zinsen im Euroraum schlossen sich der Aufwärtsbewegung an, wenn auch mit etwas weniger starken Schwankungen (Volatilität), ebenso die Zinsmärkte in Australien und Kanada. Die Renditeaufschläge für Unternehmensanleihen tendierten in den USA im anfänglichen Zinsschub unverändert, während sie im Euroraum einen Teil der Zinsbewegung kompensierten. Gegen Monatsende kam es dann zu einer leichten Schwäche am Kreditmarkt. Im Kontext von steigenden globalen Zinsen verlor auch der Fondspreis etwas an Wert. Die von uns flexibel eingesetzten, diversen Zinsabsicherungen konnten die Kursverluste am Anleihemarkt zum Teil kompensieren. Im Berichtszeitraum kam es im Portfolio zu weiteren Umschichtungen vom Euro- in den US-Dollar-Raum, vor allem zu Beginn des Monats, als die US-Papiere relativ an Boden verloren. Außerdem wurde der Bestand von in kanadischen Dollar lautenden Unternehmensanleihen leicht ausgebaut. Die kurzfristige Schwäche bei Unternehmensanleihen gegen Monatsende nutzten wir für moderate, selektive Aufstockungen von Titeln bonitätsschwächerer Emittenten (High Yield Bonds) oder Nachranganleihen, die in Euro denominiert waren. Der Aufwärtstrend am globalen Zinsmarkt kann unseres Erachtens noch anhalten. Daher wurde das Portfolio, was die Zinssensitivität angeht, (noch) nicht offensiver ausgerichtet. Hierfür ist es wichtig zu erwähnen, dass die ausgewiesene Duration die tatsächliche Zinssensitivität des Portfolios etwas überzeichnet. Dies liegt an der gewählten Laufzeiten- und Absicherungsstruktur.

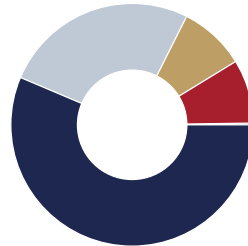
TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

| | |
|----------------------------|----------|
| 1. Finanzen | 16,34 % |
| 2. Basiskonsumgüter | 14,65 % |
| 3. Kommunikationsdienste | 14,39 % |
| 4. Gesundheitswesen | 13,53 % |
| 5. Nicht-Basiskonsumgüter | 13,38 % |
| 6. Informationstechnologie | 8,06 % |
| 7. Industrieunternehmen | 8,00 % |
| 8. Immobilien | 7,95 % |
| 9. Energie | 2,12 % |
| 10. Material | 1,59 % |
| Summe | 100,01 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.21

* bezogen auf Unternehmensanleihen

FONDSAUFTeilUNG (IN %)



Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.21

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 - H

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. Januar 2021

DE AT LU | Seite 3 von 4

RISIKOPROFIL

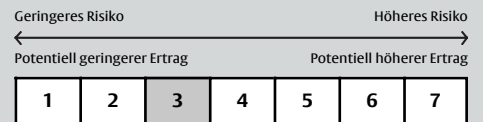
KONSERVATIV:

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 - H

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.

© 2021 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 35
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