



## Flossbach von Storch - Bond Opportunities

# Die globale, flexible Anleihestrategie als Ihr Kerninvestment in Fixed Income



### INVESTMENTANSATZ

#### Globale, flexible Anleihestrategie

1

Die Strategie verfolgt einen aktiven und flexiblen Ansatz zur Steuerung der Vermögensallokation innerhalb des gesamten Anleihenuniversums und dient somit als zentraler Baustein. Renditen werden durch eine detaillierte Einzeltitel-Auswahl optimiert.

#### Antizyklischer Ansatz

2

Verfolgt eine antizyklische Strategie, die auf einer gründlichen Risiko-Ertrags-Analyse basiert, um absolute Werte und relative Wertentwicklung zu erzielen und Risiken zu mindern. Dies gilt sowohl für die Zins- als auch für die Kreditbestandteile.

#### Basisanlage zur strategischen Anleihenallokation

3

Der Fondsmanager trifft alle relevanten Entscheidungen für den Anleger, damit sein Investment ein möglichst attraktives Rendite-Risiko-Profil aufweist. Die wichtigsten Werttreiber sind Duration, Durationsstruktur und Allokation der Risikocluster.

### DER FONDS EIGNET SICH FÜR ANLEGER, ...



... die eine moderate Risikotoleranz haben,



... die einen mittelfristigen Anlagehorizont von 3 bis 5 Jahren haben,



... die durch Investition in globale Anleihemärkte, stetige Erträge und Kapitalerhalt anstreben und dabei Wert auf Diversifikation und umsichtiges Risikomanagement in ihren Portfolios legen.

### FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES - R WERTENTWICKLUNG<sup>1</sup> AUF EINEN BLICK

+ 3,05%

Wertentwicklung p.a.,  
nach Gebühren

+ 212 bps

Alpha p.a.,  
nach Gebühren<sup>2</sup>

100%

Zeiträume mit positiven  
Renditen nach Gebühren,  
5-Jahres-Renditen,  
monatlich rollierend

0,65

Sharpe Ratio<sup>3</sup>

Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Quelle: IPC, Bloomberg, Flossbach von Storch,  
Daten per 31. März 2026



1 Wertentwicklung in EUR seit dem 4. Oktober 2013.

2 Alpha berechnet gegen den Index Bloomberg Global Aggregate TR EUR Hedge.

3 Vs. Euro-short-term rate.

4 Morningstar Rating™ Gesamt: © (2026) 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: <https://www.morningstar.com/business/insights/research/methodology-documents> Stand: 28. Februar 2026

5 Quelle: Lipper Fund Awards des London Stock Exchange Group (LSEG) ©2026 LSEG. Alle Rechte vorbehalten. Mit Genehmigung und geschützt durch den US-amerikanischen Urheberrechtsgesetz. Keine Verbreitung, Vervielfältigung, Übertragung oder Druck des Inhalts ist ohne vorherige Genehmigung gestattet. Datenstand April 2026. Die jährlich vergebenen LSEG Lipper Fund Awards heben Fonds und Fondsgesellschaften hervor, die sich durch eine konstant starke risikobereinigte Performance im Vergleich zu ihren Mitbewerbern ausgezeichnet haben. Die Lipper-Fondspreise der LSEG basieren auf der Lipper Leader for Consistent Return-Rating, die ein objektives, quantitatives, risikobereinigtes Leistungsmaß ist, das über 36, 60 und 120 Monate berechnet wird. Der Fonds mit dem höchsten Lipper Leader for Consistent Return (Effective Return) Wert in jeder in Frage kommenden Klassifizierung gewinnt den LSEG Lipper Fund Award. Um für den Preis in Frage zu kommen, müssen die Fonds den UCITS-Status haben und in mindestens drei der 30 EWR-Mitgliedstaaten sowie im Vereinigten Königreich und in der Schweiz zum Verkauf zugelassen sein. Der Fonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities wurde 2026 als bester Zehnjahres-Bond-Global-EUR-Fonds im Vergleich zu seinen Wettbewerbern in Europa, in Deutschland, in Österreich sowie in der Schweiz ausgezeichnet. Lipper Leader-Fonds-Bewertungen stellen keine Anlageberatung dar und sind nicht als Angebot zum Verkauf oder als Aufforderung zum Kauf von Wertpapieren einer Einheit in irgendeiner Gerichtsbarkeit gedacht. Weitere Informationen finden Sie unter <http://www.lipperfundawards.com>



**VON FESTVERZINSLICHEN  
ZU AKTIVEN ERTRÄGEN**

Die Komplexität des Anleihenmarktes erfordert einen Wechsel vom „Buy and Hold“ zu einem flexiblen, agilen Ansatz, der entscheidend ist, um die Volatilität zu bewältigen und überdurchschnittliche Erträge zu erzielen. Flexibilität und Aktivität sind für den Erfolg von grundlegender Bedeutung.

**FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES  
FONDSKENNZAHLEN**

Durchschnittliche  
Rendite bis zur Fälligkeit

4,22%

Duration  
in Jahren

9,34

Durchschnittliches  
Rating

A

Quelle: Verwahrstelle, Flossbach von Storch, Daten per 31. März 2026

**Wertentwicklung ausgewählter  
globaler Anleihemärkte**

(indexiert auf den 04.10.2013 = 100)

- Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R
- Bloomberg Global High Yield Corporate Total Return Hedged EUR
- Bloomberg Global Aggregate Corporate Total Return Hedged EUR
- Bloomberg Global Aggregate Total Return Hedged EUR

**Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

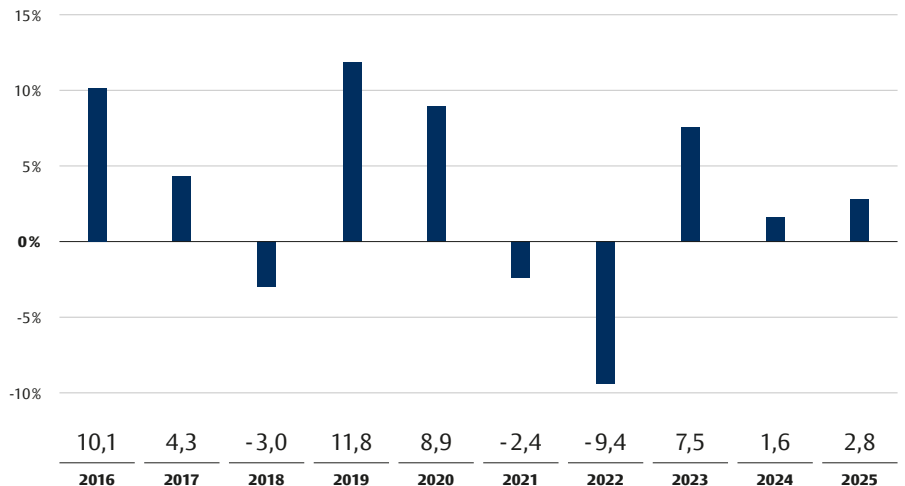
Quelle: Bloomberg, Flossbach von Storch, Daten per 31. März 2026



**Jährliche Wertentwicklung**

Anteilklasse R in EUR (in %)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Daten per 31. Dezember 2025 (jährliche Aktualisierung)



**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 1.000,- 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.**



## EIN GENAUERER BLICK AUF DIE PORTFOLIOSTRUKTUR

### Weltweites Anlageuniversum

mit Staats- und  
Unternehmensanleihen  
sowie Pfandbriefen

### Schwerpunkt auf Emissionen

mit einem Volumen  
von mindestens 300 Mio. EUR<sup>6</sup>

**Ausgerichtet auf  
Euro-basierte Anleger,**  
maximal 15% offenes  
Fremdwährungsengagement

### Breite Streuung der Emittenten

und geringe Korrelation  
der Strategien im Fonds

**Investment- und  
Sub-Investment-Grade-Qualität,**  
internes Rating für nicht geratete  
Emissionen

**Derivate können  
eingesetzt werden**  
zur Absicherung und zum  
Management von Kredit- und  
Zinsrisiken

## ERFAHRENES FONDSMANAGEMENT-TEAM

Frank Lipowski verantwortet seit Auflage im Jahr 2009 unseren Flossbach von Storch - Bond Opportunities. Er wird unterstützt durch das Investment-Management-Team und den Portfolio Director Fixed Income. Das Investment-Management-Team umfasst mehr als 30 Investment-Professionals.

*„Wer heute mit Anleihen Geld verdienen will, muss global denken, sich von ‚Buy & Hold‘ verabschieden und aktiv sein.“*

Frank Lipowski



**Frank Lipowski**  
Head of Fixed Income  
Fondsmanager



**Lars Conrad**  
Portfolio Director  
Fixed Income

## FLOSSBACH VON STORCH AUF EINEN BLICK

Flossbach von Storch wurde im Jahr 1998 von Dr. Bert Flossbach und Kurt von Storch in Köln gegründet.

Heute ist das Unternehmen einer der größten banken-unabhängigen Vermögensverwalter in Europa und betreut mit mehr als 400 Mitarbeitern ein Kundenvermögen von rund 70 Milliarden Euro.

Flossbach von Storch befindet sich mehrheitlich im Eigentum der Gründer und ihrer Familien. Unabhängigkeit im Denken und Handeln sowie ausgeprägtes Investment Know-how sind die Basis für einen langfristigen Anlageerfolg.



#### FONDSDETAILS

**Anteilkategorie:** R  
**ISIN:** LU0399027613  
**Fondswährung:** EUR  
**Auflagedatum:** 4. Juni 2009  
**Ertragsverwendung:** ausschüttend  
**Vertriebszulassung:** AT, CH, DE, LI, LU, PT

#### KOSTEN<sup>7</sup>

**Laufende Kosten:** 1,02% p.a.,  
davon u.a. Verwaltungsvergütung  
0,87% p.a.  
**Transaktionskosten:** 0,03863% p.a.  
**Ausgabeaufschlag:** bis zu 3,00%

Der Teilfonds wird aktiv und nicht anhand eines Index 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) kategorisiert.

Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

7 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 im Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahresbericht.

#### 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 Zielanlagen 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.

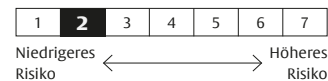
**Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und insbesondere die Risikohinweise sowie den spezifischen Anhang zu diesem Teilfonds innerhalb des Verkaufsprospekts, um eine vollumfängliche Übersicht aller Chancen und Risiken in Bezug auf den Teilfonds zu erlangen.**

Weitere Informationen finden Sie unter [www.flossbachvonstorch.com](http://www.flossbachvonstorch.com)

#### 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

#### RISIKOINDIKATOR



Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 3 Jahre lang halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück. Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 2 eingestuft, wobei 2 einer niedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als niedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es äußerst unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.

#### KONTAKTADRESSEN FÜR ANLEGER

**Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland:** Flossbach von Storch SE, Ottoplatz 1, 50679 Köln, Deutschland, Telefon +49. 221. 33 88-290, info@fvs.com, www.flossbachvonstorch.de  
**Verwaltungsgesellschaft:** Flossbach von Storch Invest S.A., 2 rue Jean Monnet, 2180 Luxembourg, Luxemburg, Telefon +352. 275. 607-0, Fax +352. 275. 607-39, info@fvsinvest.lu, www.fvsinvest.lu  
**Verwahrstelle:** BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg, 60 avenue J.F. Kennedy, 1855, Luxemburg, Luxemburg  
**Kontakt in Österreich:** Flossbach von Storch SE, Zweigniederlassung Österreich, Schottenring 2–6/Top 8, 1010 Wien, Österreich, www.flossbachvonstorch.at  
**Zahlstelle Österreich:** Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG ("Erste Bank"), Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich

**RECHTLICHER HINWEIS** Diese Publikation dient unter anderem als **Werbemittelung**. Mit dieser Publikation wird kein Angebot zum Verkauf, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Titeln unterbreitet. Die enthaltenen Informationen und Einschätzungen stellen keine Anlage-, Rechts- und/oder Steuerberatung oder sonstige Empfehlung dar. Insbesondere ersetzen diese Informationen nicht eine geeignete anleger- und produktbezogene Beratung sowie ggf. die fachliche Beratung durch einen rechtlichen oder steuerlichen Berater. Die vollständigen Angaben des/der 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 in deutscher Sprache 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 dieser Publikation 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 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 diese Publikation und die in ihr enthaltenen Informationen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation 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.** Diese Publikation unterliegt urheber-, marken- und gewerblichen Schutzrechten. Eine Vervielfältigung, Verbreitung, Bereithaltung zum Abruf oder Online-Zugänglichmachung (Übernahme in andere Webseite) der Publikation ganz oder teilweise, in veränderter oder unveränderter Form ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung von Flossbach von Storch zulässig. Es ist dann der Umfang der Gestattung zu beachten und ein Hinweis auf die Herkunft der Vervielfältigung und die Rechte von Flossbach von Storch anzubringen. Ein umfangreiches Glossar zu Themen und Begriffen finden Sie auch auf <http://www.flossbachvonstorch.com/glossar/>. © 2026 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

**Herausgeber:** Flossbach von Storch SE, Ottoplatz 1, 50679 Köln, Telefon +49. 221. 33 88-0, Fax +49. 221. 33 88-101, info@fvs.com, www.flossbachvonstorch.de  
**Geschäftsführende Direktoren:** Dr. Bert Flossbach, Dr. Tobias Hirsch, Dr. Tobias Schafföner, Christian Schlosser, Dr. Till Schmidt, Marcus Stollenwerk **Vorsitzender des Verwaltungsrats:** Kurt von Storch  
**Umsatzsteuer-ID:** DE 200 075 205 **Handelsregister:** HRB 120796 (Amtsgericht Köln) **Zuständige Aufsichtsbehörde:** Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Marie-Curie-Straße 24 – 28, 60439 Frankfurt, Deutschland; Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn, Deutschland, www.bafin.de

