

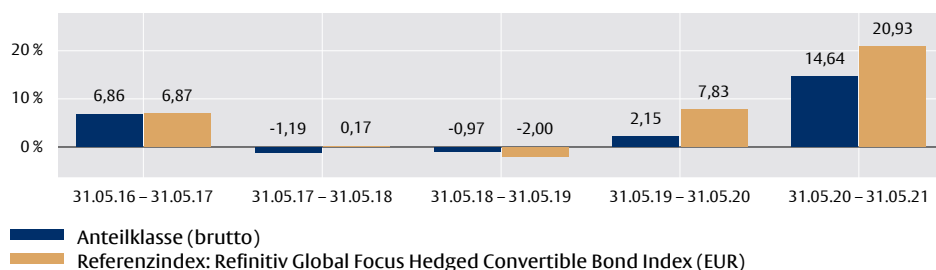


Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - H

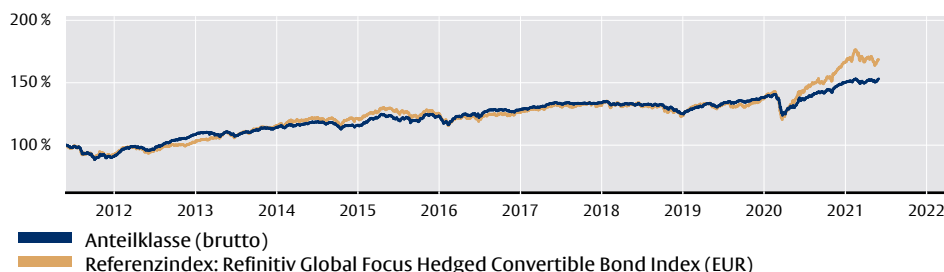
ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond stellt eine defensive Alternative zu reinen Aktieninvestments dar. Das konvexe Profil von Wandelanleihen ermöglicht Investoren, von steigenden Kursen am Aktienmarkt zu profitieren – und gleichzeitig Kursrisiken zu begrenzen. Die Titelauswahl erfolgt auf Basis eines fundamentalen Analyseprozesses, bei dem hauseigene Bewertungsmodelle eingesetzt werden. Sollte für einen attraktiv erscheinenden Basiswert keine Wandelanleihe verfügbar sein, oder deren Struktur nicht dem gewünschten Profil entsprechen, kann das Fondsmanagement Anleihe und Call-Option kombinieren, um eine ähnlich attraktive Struktur darzustellen. Fremdwährungsrisiken werden derzeit weitgehend abgesichert. Der Fonds investiert global in Wandelanleihen. 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 %)



INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 31. MAI 2011



KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Monat	2021 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 19.05.99
Anteilklasse	+0,69 %	+1,83 %	+14,64 %	+15,97 %	+22,45 %	+53,16 %	+112,03 %
Referenzindex	-0,80 %	+1,18 %	+20,93 %	+27,79 %	+36,81 %	+68,56 %	+156,70 %

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteilklasse	+14,64 %	+5,06 %	+4,13 %	+4,35 %
Referenzindex ²	+20,93 %	+8,51 %	+6,47 %	+5,36 %

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 31.05.21

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. Mai 2021

DE AT LU | Seite 1 von 4

FONDSDETAILS

WKN	989977
ISIN	LU0097335235
Valorennummer	749952
Sitzland	Luxemburg
Anteilklasse	H
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	19. Mai 1999
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	451,53 Mio. EUR
Rücknahmepreis	187,02 EUR
Mindestanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine

Kosten¹

Laufende Kosten	0,99 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,88 % 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. Transferstellengebühren, 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 - Global Convertible Bond - H

TOP 10 POSITIONEN (IN %)*

1.	0,625% TAG IMMOBILIEN 27.08.2026	3,85%
2.	0,000% SAGERPAR 01.04.2026	3,34%
3.	0,000% RAG-STIFTUNG 02.10.2024	2,50%
4.	0,000% SELENA 25.06.2025	2,24%
5.	0,375% AKAMAI TECHNOLOGIES 01.09.2027	2,22%
6.	0,000% UBISOFT 24.09.2024	2,20%
7.	1,000% BP CAPITAL MARKETS 28.04.2023	2,15%
8.	0,875% KORIAN 06.03.2027	2,14%
9.	0,000% AMERICA MOVIL 02.03.2024	2,11%
10.	0,000% NEXI 24.02.2028	2,01%
Summe		24,76%

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.05.21

TOP REGIONEN (IN %)*

1.	Europa	66,46%
2.	Nordamerika	20,88%
3.	Lateinamerika	6,83%
4.	Naher Osten	2,81%
5.	Asien ex Japan	1,87%
6.	Japan	1,16%

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.05.21

*bezogen auf Wandelanleihen

MONATSKOMMENTAR

Der Mai verlief an den internationalen Finanzmärkten wenig spektakulär. An den Börsen gab es, zumindest mit Blick auf den Gesamtmarkt, wenig Bewegungen. Der globale Aktienindex MSCI Welt notierte auf Monatssicht und in Euro gerechnet mit -0,1 Prozent praktisch unverändert. Die Anleiherenditen zeigten sich nach einem zwischenzeitlichen Anstieg zum Ende des Monats ebenfalls kaum verändert. Die Diskussionen um eine steigende Inflation sollten Aktionäre unseres Erachtens nicht verunsichern. Die Gewinne gut aufgestellter Unternehmen würden vermutlich kaum tangiert, wenn sie in der Zukunft mögliche höhere Kosten für Rohstoffe und Arbeitskräfte in die Preise übertragen könnten. Eine Belastung für die Aktienbewertungen ergäbe sich nur dann, wenn die Zentralbanken auf eine steigende Inflation mit deutlichen Leitzinserhöhungen reagieren sollten. Eine solche, sehr restriktive Geldpolitik wie in den 1980er Jahren halten wir auf Sicht aber für sehr unwahrscheinlich. Denn das würde nicht nur die Konjunktur kippen lassen, sondern auch die hoch verschuldeten Staaten in Schwierigkeiten bringen. Die eine oder andere Anpassung der ultralockeren Geldpolitik schließt dies aber nicht aus. Wandelanleihen, gemessen am Refinitiv Global Focus Index, beendeten den Monat mit einem Rückgang von -0,8 Prozent. Hintergrund war die Abhängigkeit des Indexes von US-Technologiewerten, die, nimmt man den Nasdaq Composite Index als Messlatte, im Mai -1,5 Prozent verloren. Europäische Aktien, gemessen am Euro Stoxx 50, konnten dagegen um 0,6 Prozent zulegen. Der Anteilspreis des Fonds, der seinen Schwerpunkt auf europäischen Werten hat, konnte von dieser Entwicklung profitieren und beendete den Monat mit einem Anstieg des Anteilspreises um 0,69%. Im Mai wurden neben einzelnen Positionsaufstockungen insbesondere die Positionen in Lagfin/ Campari, Palo Alto und Vinci vollständig verkauft. Gewinnmitnahmen erfolgten bei Titeln wie Deutsche Wohnen, Ford und Deutsche Post. Im Gegenzug partizipierte der Fonds an den Neuemissionen von Abu Dhabi National Oil, ON Semiconductor und Coinbase. Zudem wurde eine neue Position in Wix.com aufgebaut. Die Aktiensensitivität blieb auf Fondsebene (Inklusive Kasse, Call-Optionen und Anleihen) mit rund 36 Prozent nahezu konstant.

KENNZAHLEN*

Durchschnittliches Delta	41,40%
Durchschnittliche Rendite	-1,13%
Duration	4,26 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.05.21

Derzeit befinden sich 71 Titel im Portfolio.

WEITERE FONDSDATEN

Kasse	9,18%
-------	-------

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.05.21

TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

1.	Kommunikationsdienste	15,48%
2.	Finanzen	13,92%
3.	Informationstechnologie	13,92%
4.	Material	10,94%
5.	Nicht-Basiskonsumgüter	10,72%
6.	Gesundheitswesen	10,51%
7.	Immobilien	9,16%
8.	Industrieunternehmen	6,81%
9.	Energie	4,80%
10.	Versorgungsunternehmen	2,44%

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.05.21

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★★

* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2021) 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: 30.04.21

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)



Patryk Jessen

- » Seit 2017 Portfolio Manager und Investment Analyst bei Flossbach von Storch
- » Corporates & Private Equity Analyst bei der NRW.BANK, Düsseldorf (2010-2016)
- » Studium der Volkswirtschaftslehre an der Rheinische-Friedrich-Wilhelms Universität Bonn (Diplom 2003-2009)



Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - H

CHANCEN

- + Erzielung eines attraktiven Anlageergebnisses, das sich durch ein geringeres Risiko im Vergleich zur direkten Aktienanlage auszeichnet.
- + Erzielung von Zinserträgen aus laufender Verzinsung.
- + Kurschancen der Wandelanleihen bei steigenden Aktienmärkten.
- + Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.
- + Zusätzliche Renditepotenziale durch den möglichen 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 Wandelanleihen, insbesondere bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt.
- Bei fallenden Aktienmärkten sind Kursverluste der Wandelanleihen möglich.
- Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden.
- 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 mögliche Konzentration auf wenige Branchen, Märkte oder Regionen/Länder besteht das Risiko, dass der Fondsanteilswert von der Entwicklung dieser Vermögensgegenstände oder Märkte besonders stark abhängig ist, z.B. Risiko umsatzschwacher Märkte.

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. Mai 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 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 - Global Convertible Bond - 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 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