Flossbach von Storch

Flossbach von Storch - Bond High Conviction - IT

Kategorie: RENTEN UND WANDELANLEIHEN
Angaben per 28. Februar 2026

ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Bond High Conviction ist ein global diversifizierter, flexibler und wachstumsorientierter Rentenfonds mit aktivem Investmentansatz, in dessen Fokus Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und Covered Bonds stehen. Außerdem sind Investitionen in Wandelanleihen (darunter auch Coco Bonds) und Anleihen ohne Laufzeit möglich. Der offensiv ausgerichtete Fonds nutzt flexibel die Chancen des gesamten Rentenmarktes. Anlagen in Anleihen mit Investment Grade bis zu Sub Investment Grade (Minimum: CCC-Rating) sind möglich, Emissionen ohne Rating werden in einer hauseigenen Analyse geprüft. Maximal 75 Prozent des Portfolios können in Anleihen ohne Investment Grade Rating investiert werden. Fremdwährungsrisiken werden bis maximal bis zu 20 Prozent des Portfolios eingegangen. Die Titelauswahl erfolgt im Rahmen eines fundamentalen Research- und Analyseprozesses. Die Anlagestrategie umfasst hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration und Engagement. 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) kategorisiert.

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

Entsprechend der regulatorischen Vorgaben können die Wertentwicklungszahlen dieser Anteilklasse, die erst weniger als ein Jahr aktiv ist, nicht angegeben werden.

FONDSDETAILS

WKN	A419FX
ISIN	LU3072257606
Valorennummer	145285984
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	IT
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	30. Juni 2025
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	thesaurierend
Vertriebszulassung	BE, CH, DE, ES, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	135,00 Mio. EUR
Rücknahmepreis	102,75 EUR
Mindesterstanlage	1.000.000,00 EUR
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten[1]	
Laufende Kosten	0,64 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,47 % p.a.
Transaktionskosten	0,03674 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	bis zu 3,00 %
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
2180 Luxemburg, Luxemburg
www.fvsinvest.lu

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, 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 im Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahresbericht.

Flossbach von Storch - Bond High Conviction - IT

TOP 10 GARANTEN GESAMTFONDSEBENE (IN %)

1.	Neuseeland	11,36 %
2.	Vereinigte Staaten von Amerika	9,61 %
3.	Bundesrepublik Deutschland	8,04 %
4.	Königreich Spanien	2,48 %
5.	Alphabet Inc.	2,15 %
6.	Porsche Automobil Holding SE	2,11 %
7.	Vereinigte Mexikanische Staaten	2,10 %
8.	Broadcom Inc.	1,53 %
9.	Bayerische Motoren Werke AG	1,45 %
10.	Booking Holdings Inc.	1,44 %
Summe		42,27 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 28.02.26

Derzeit befinden sich 177 Titel im Portfolio.

TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

1.	Basiskonsumgüter	21,81 %
2.	Nicht-Basiskonsumgüter	14,99 %
3.	Finanzen	13,76 %
4.	Kommunikationsdienste	12,56 %
5.	Immobilien	10,09 %
6.	Energie	7,05 %
7.	Industrieunternehmen	5,36 %
8.	Gesundheitswesen	4,55 %
9.	Material	4,54 %
10.	Informationstechnologie	3,34 %
Summe		98,05 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 28.02.26

* bezogen auf Unternehmensanleihen

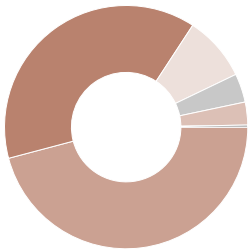
BONITÄTENAUFTEILUNG RENTEN (IN %)

AAA	27,26 %
AA	25,37 %
A	24,50 %
BBB	15,85 %
BB	3,41 %
B	3,24 %
NR	0,36 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 28.02.26

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

FONDSAUFTEILUNG (IN %)



- 45,87 % Unternehmensanleihen
- 38,34 % Staatsanleihen
- 8,65 % Wandelanleihen
- 3,82 % Kasse
- 3,04 % Pfandbriefe und Hypothekenanleihen
- 0,27 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 28.02.26

KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit	3,57 %
Duration	12,12 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 28.02.26

MONATSKOMMENTAR

An den globalen Anleihemärkten standen im Februar die zunehmenden geopolitischen Spannungen und einmal mehr die Notenbanken im Vordergrund. Während die Europäische Zentralbank (EZB) ihren Leitzins vorerst unverändert beließ, signalisierten EZB-Präsidentin Christine Lagarde und führende EZB-Mitglieder, dass die Risiken wieder zusehends symmetrischer eingeschätzt werden und ein anhaltend starker Euro die Inflation dämpfen könnte. Auf der anderen Seite des Atlantiks erklärte der höchste US-Gerichtshof (Supreme Court of the United States) die von der Regierung verhängten Zölle in Teilen als rechtswidrig. Präsident Donald Trump reagierte daraufhin mit neuerlichen globalen Zöllen von bis zu 15 % (für bestimmte Produkte in den nächsten 150 Tagen). Noch relevanter aus Sicht der Marktteilnehmer erwiesen sich die zunehmenden geopolitischen Spannungen zwischen den USA und dem Iran zum Monatsende. Im Zuge der Sorgen vor einer globalen Eskalation und insgesamt etwas schwächeren Wirtschaftsdaten waren die Renditen von Euro- und US-Anleihen zum Monatsschluss hin zunächst deutlich rückläufig – bei fünfjährigen deutschen Bundesanleihen um knapp 20 Basispunkte (BP), bei laufzeitgleichen US-Staatsanleihen um fast 30 BP. Der Fondspreis entwickelte sich auch wegen einer offensiven Duration im Portfolio sehr vorteilhaft. Aufgrund des derzeitigen Fokus auf eher hohe Qualität traf die Nervosität der Märkte (und die steigenden Risikoaufschläge) den Fonds nicht zu stark. Zudem konnte der Fonds durch seine erst im Januar deutlich ausgebaute Allokation an Wandelanleihen profitieren, die sich überdurchschnittlich entwickelten. In die Bewegung fallender Zinsen hinein kam es zum Monatsende zu Gewinnmitnahmen bei Staatsanleihen, Pfandbriefen und ähnlich ausgerichteten Zinsderivaten wie Zinsfutures und zugehörigen Optionen. Letztere wurden noch zu Beginn des Monats aufgrund günstiger technischer Bewertungen deutlicher ausgebaut und bildeten vorübergehend über ein Viertel der gesamten Portfolioduration ab.

FONDSMANAGEMENT

Frank Lipowski
seit 2009 bei Flossbach von Storch.

Team Fixed Income
Die stellvertretende und operative Zusammenarbeit erfolgt über unser Fixed Income Team.

Flossbach von Storch - Bond High Conviction - IT

MONATSKOMMENTAR - FORTSETZUNG

Im Zuge der durationsmindernden Maßnahmen kaufte der Fonds auf der Gegenseite Unternehmensanleihen in die relative Marktschwäche hinein – bei etwas steigenden Renditeaufschlägen und somit weiterhin attraktiven absoluten Renditen. Da sich diese Käufe eher auf mittlere Laufzeiten (Bauch der Zinskurve) fokussierten, wurde die laufende Verzinsung im Portfolio bei einer etwas geringeren Duration erhöht. Die sehr gute Entwicklung bei Wandelanleihen wurde für erste Gewinnmitnahmen genutzt, zudem gab es Verschiebungen in Papiere mit niedrigerer Aktiensensitivität.

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.
+ Erhöhung des Renditepotentials durch Einsatz von Anleihen unter Investment Grade, Contingent Convertible Bonds ("CoCo-Bonds") und Anleihen ohne Fälligkeitszeitpunkt ("Perpetuals").

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. Ebenfalls kann durch den Einsatz von Anleihen unter Investment Grade der Wert des Fonds stärker negativ beeinflusst werden. Hierdurch können sich das Verlustrisiko und die Volatilität (Wertschwankung) des Fonds erhöhen.
- Durch den begrenzten Einsatz von Contingent Convertible Bonds ("CoCo-Bonds") und Anleihen ohne Fälligkeitsdatum ("Perpetuals") entstehen weitere spezifische Risiken. Bei "CoCo-Bonds" handelt es sich in der Regel um Schuldtitel, die in Eigenkapital des Emittenten umgewandelt oder ganz oder teilweise abgeschrieben werden können, wenn ein im Voraus definiertes Auslöseereignis eintritt. "CoCo-Bonds" erhöhen die Komplexität des Fonds und können ein höheres Liquiditäts- und Marktrisiko haben. "Perpetuals" haben keine feste Laufzeit und können das Rückzahlungsrisiko der Anleihe steigern.

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: ≥ 5 Jahre

RISIKOINDIKATOR

Niedrigeres Risiko ⟷ Höheres Risiko

1	2	**3**	4	5	6	7

Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 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 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.

Flossbach von Storch - Bond High Conviction - IT

RECHTLICHER HINWEIS

Diese Publikation dient unter anderem als Werbemitteilung.

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 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 jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Die genannten Unterlagen sowie das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) erhalten Sie kostenlos in deutscher und englischer (sowie ggf. weiterer) Sprache bei der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft 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 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 ihm 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.

KONTAKTADRESSEN FÜR ANLEGER

Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland
Flossbach von Storch SE
Ottoplatz 1, 50679 Köln
Deutschland
Telefon: +49. 221. 33 88-290
E-Mail: info@fvs.com
Web: www.flossbachvonstorch.de

Kontakt in der Schweiz
Flossbach von Storch Invest S.A., Vertretung Zürich
Fraumünsterstrasse 21, 8001 Zürich
Schweiz
Telefon: +41. 44. 21 73-700
E-Mail: info.ch@fvsag.com
Web: www.flossbachvonstorch.ch

Vertreter Schweiz / Gerichtsstand
FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG
Feldeggstrasse 12, 8008 Zürich
Schweiz
Telefon: +41. 44. 20 61-640
E-Mail: info@fifs.ch

Zahlstelle Schweiz
Banque Cantonale de Genève
Quai de L'Île 17, 1204 Genf
Schweiz

Zahlstelle Liechtenstein
VP Bank AG
Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz
Liechtenstein