

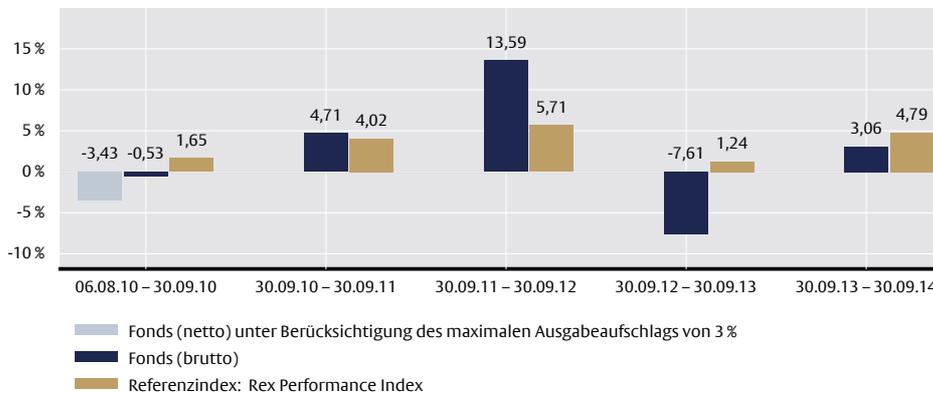


# Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond R

## ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond ermöglicht Investoren, ihre gewöhnlich in Euro-dominierten Rentenanlagen zu diversifizieren. Im Fokus stehen dabei Währungsräume, die als robust gelten und wenig verschuldet sind. Das Fondsmanagement kauft Staats- und Unternehmensanleihen sowie Covered Bonds mit Investment-Grade-Qualität. Währungsrisiken gegenüber dem Euro werden nicht abgesichert. Die Auswahl der Währungsräume erfolgt auf Basis eines fundamentalen Analyseprozesses. Dabei stützt sich der Fondsmanager auf hausintern entwickelte Research-Instrumente wie das Flossbach von Storch-Länderrating.

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (IN %)



## INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG SEIT AUFLAGE AM 06.08.2010 (IN %)



## KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG (BRUTTO, IN %)

	2014 YTD	1 Jahr	3 Jahre	3 Jahre p.a.	seit Auflage (06.08.2010)
<b>Fonds</b>	+6,47 %	+3,06 %	+8,15 %	+2,64 %	+12,65 %
<b>Referenzindex</b>	+5,52 %	+4,79 %	+12,14 %	+3,89 %	+18,58 %

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 30.09.2014

## 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). Modellrechnung (netto): Ein Anleger möchte für 1000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 3 % muss er dafür einmalig bei Kauf 30,- EUR aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank. **Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.** Der Referenzindex hat nur informatischen Charakter und begründet keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Index oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichen.

**KATEGORIE: RENTEN UND WANDELANLEIHEN**  
 Angaben per 30. September 2014

SEITE 1 VON 3

## FONSDetails

### Stammdaten

WKN	A1C10W
ISIN	LU0526000731
Sitzland	Luxemburg
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Auflagedatum	06. August 2010
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LU

### Aktuelle Daten

Fondsvermögen	465,29 Mio. EUR
Rücknahmepreis	104,29 EUR

### Kosten<sup>1</sup>

Laufende Kosten bezogen auf das letzte Geschäftsjahr	1,23 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,03 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Einmalige Kosten	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00 %

### Anlagebeträge

Mindestanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine

### Adressen

Verwaltungsgesellschaft	Flossbach von Storch Invest S.A. 6, Avenue Marie-Thérèse 2132 Luxemburg, Luxemburg www.fvsinvest.lu
Verwahrstelle / Zahlstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison 1445 Strassen, Luxemburg
Vertreter Deutschland	Flossbach von Storch AG Ottoplatz 1, 50679 Köln Deutschland Telefon: +49.221.33.88-290 E-Mail: fonds@fvsag.com www.fvsag.com/de/ investmentfonds
Vertreter Schweiz	IPConcept (Schweiz) AG In Gassen 6, 8022 Zürich, Schweiz
Zahlstelle Schweiz	DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG Münsterhof 12 8022 Zürich, Schweiz
Zahlstelle Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (Erste Bank Österreich) Graben 21 1010 Wien, Österreich

<sup>1</sup> Neben der Verwaltungsvergütung werden dem Fonds weitere Kosten wie z.B. Transferstellungsvergütung, Transaktionskosten sowie diverse weitere Gebühren belastet. Weitere Informationen zu den laufenden sowie den einmaligen Kosten können dem Verkaufsprospekt, dem letzten Jahresbericht sowie den wesentlichen Anlegerinformationen entnommen werden.



# Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond R

## TOP 10 GARANTEN (IN %)

1. Polen	8,29 %
2. Neuseeland	6,35 %
3. Queensland State	5,76 %
4. Australien	4,91 %
5. Ontario	4,85 %
6. Hong Kong	4,19 %
7. Kommuninvest I Sverige	3,47 %
8. DnB Nor Bank ASA	3,26 %
9. Chile	3,12 %
10. Canada Mortgage & Housing	3,11 %
Summe	47,31 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.2014

Derzeit befinden sich 68 Titel im Portfolio.

## TOP 10 WÄHRUNGEN PORTFOLIO (IN %)

NOK	18,26 %
CAD	16,10 %
AUD	14,41 %
SEK	12,97 %
NZD	11,54 %
PLN	8,70 %
SGD	6,42 %
HKD	4,64 %
CLP	3,12 %
CHF	2,47 %
Summe	98,63 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.2014

## BONITÄTENAUFTeilUNG RENTEN\* (IN %)

AAA	39,60 %
AA	31,40 %
A	17,87 %
BBB	8,52 %
NR	2,61 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.2014

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

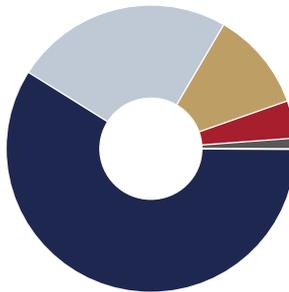
## KENNZAHLEN RENTEN\*

Durchschnittliche Rendite	2,43 %
Durchschnittliche Restlaufzeit	4,57 Jahre
Duration	4,04 Jahre
Durchschnittlicher Coupon	3,95 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.2014

\*ex Wandelanleihen

## FONDSAUFTeilUNG (IN %)



58,94 % Staatsanleihen
24,46 % Unternehmensanleihen
11,21 % Pfandbriefe und Hypothekenanleihen
4,22 % Kasse
1,26 % Wandelanleihen
-0,08 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Stand: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.2014

## MONATSKOMMENTAR

Die Europäische Zentralbank (EZB) hat Anfang September ihren Leitzins erneut gesenkt und angekündigt, verbriefte Unternehmenskredite aus der Euro-Peripherie aufzukaufen. Der Euro fiel daraufhin gegenüber den Zielwährungen weiter zurück. Da die bisherigen Maßnahmen nicht die gewünschten Ergebnisse gebracht haben, wird ein groß angelegtes Anleiheaufkaufprogramm der EZB immer wahrscheinlicher. Die Währungen der Zielländer entwickelten sich unterschiedlich: Während der Hong Kong-Dollar 3,6%, der chilenische Peso 1,9% und der Singapur-Dollar 1,8% gegenüber dem Euro zulegten, verlor der Neuseeland-Dollar 3,0%. Die Zentralbank dort hatte bekannt gegeben, am Devisenmarkt wegen des hohen Kurses des Neuseeland-Dollar zu intervenieren. Der australische Dollar fiel gleich mit – er verlor 2,7%. Unterschiedlich entwickelten sich auch die Zinsen: In Polen gaben sie – gemessen an den 5-jährigen Staatsanleihen – um 16 Basispunkte (BP) nach, in Hong Kong und Kanada dagegen stiegen die Zinsen um 23 beziehungsweise 11 BP. In diesem Umfeld verlor der Anteilspreis des Fonds -0,52%. Wir haben im Berichtsmontat die Gewichtung des Singapur-Dollar erhöht und die Duration in Schweden verlängert.

KATEGORIE: RENTEN UND WANDELANLEIHEN  
Angaben per 30. September 2014

SEITE 2 VON 3

## ANLEGERPROFIL

### RISIKOBEREITSCHAFT:

Ertragsorientiert, Tendenz Wachstum: Ihre Ertrags-erwartung liegt über dem normalen Renditeniveau. Dafür nehmen Sie höhere Kursschwankungen aus möglichen Aktien-, Zins- und Währungsschwankungen und auch moderate Verlustrisiken in Kauf.

### ANLAGEHORIZONT:

Langfristig: länger als 5 Jahre

## 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.
- + Der Fonds legt überwiegend in Fremdwährungen an. Somit kann der Fondsanteilwert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.

## 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.
- Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert aufgrund von Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden.

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.



# Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond R

## FONDSMANAGER



### Thorsten Vetter

- » Seit 2005 Senior Portfolio Manager bei Flossbach von Storch (von 2000 bis 2005 Portfolio Manager und Analyst)
- » Portfolio Manager und Analyst bei der Krombacher Brauerei in Krombach (1997 – 2000)
- » Studium der Betriebswirtschaftslehre in Gießen (1992 – 1997)

## UNSER WELTBILD

Die Notenbanken in den Industrienationen werden das Zinsniveau noch lange historisch niedrig halten; anders lassen sich die hoch verschuldeten Haushalte dauerhaft nicht finanzieren. Das schwache Wachstum der Volkswirtschaften rechtfertigt zudem kein deutlich höheres Zinsniveau.

Die Krise der Eurozone ist nicht ausgestanden. Mit Frankreich und Italien leiden gleich zwei große Volkswirtschaften unter chronischer Wachstumsschwäche. Ob es der Europäischen Zentralbank gelingt, die Kreditvergabe in den Peripheriestaaten anzuregen und damit das Wachstum zu stimulieren, ist ungewiss.

Japan ist zu einem Finanzlabor für innovative Staatenfinanzierung geworden. Schon heute kauft die Notenbank in großen Mengen Staatsanleihen, um die Zinsen niedrig zu halten und so die Refinanzierungskosten des Staates zu senken.

Auch wenn die US-Notenbank Federal Reserve begonnen hat, ihre Anleihekäufe schrittweise zu reduzieren – einen generellen Schwenk in der tendenziell lockeren US-Geldpolitik bedeutet dies nicht.

Anleihen stabilisieren die Vermögensentwicklung, bringen jedoch nur wenig Rendite. Durch einen aktiven Investmentansatz lässt sich das Renditepotenzial steigern.

Erstklassige, dividendenstarke Aktien sind ein wichtiger Baustein, um laufende Erträge zu erzielen und das Vermögen in diesem Niedrigzinsumfeld zu erhalten.

Gold ist und bleibt die Währung der letzten Instanz. Spätestens wenn sich die Erkenntnis durchsetzt, dass es keinen geregelten Ausweg aus der Politik des billigen Geldes mehr gibt, wird dieser strategische Grund für den Besitz des Edelmetalls wieder in den Vordergrund rücken.

## AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt\*: ★★

Stand: 30.09.2014

\* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2014) 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.

KATEGORIE: RENTEN UND WANDELANLEIHEN  
Angaben per 30. September 2014

SEITE 3 VON 3

## 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 der Flossbach von Storch Invest S.A. 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 der Flossbach von Storch Invest S.A. 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 die Flossbach von Storch Invest S.A. 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. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

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 (NAV) kann über die Internetseite der Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft abgerufen werden.

© 2014 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.