



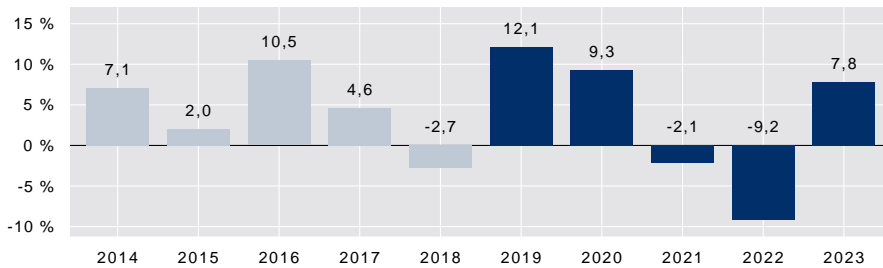
# Flossbach von Storch - Bond Opportunities - HT

Compartiment du fonds d'investissement de droit luxembourgeois Flossbach von Storch (fonds commun de placement).

## OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Flossbach von Storch - Bond Opportunities est un fonds obligataire diversifié à l'échelle mondiale avec une approche d'investissement active, qui se concentre sur les obligations d'entreprises, les obligations d'État et les obligations sécurisées. Le fonds exploite de manière flexible les opportunités de l'ensemble du marché obligataire. Outre les obligations de qualité "investment grade", la gestion du fonds peut également investir dans des obligations non notées ou qui ne sont pas de qualité "investment grade". Les risques liés aux devises étrangers sont actuellement limités. La sélection des titres s'effectue dans le cadre d'un processus de recherche et d'analyse fondamentale. La stratégie d'investissement comprend des modèles d'évaluation internes, l'intégration de l'ESG, l'engagement et le vote. En outre, des critères d'exclusion définis dans le cadre de la politique d'investissement du compartiment sont pris en compte. Le compartiment est géré activement et ne se base pas sur un indice de référence. La composition du portefeuille est effectuée par le gestionnaire du fonds exclusivement selon les critères définis dans la politique d'investissement, revue régulièrement et ajustée le cas échéant. Le compartiment est un produit concerné par l'article 8 du Règlement sur la divulgation (UE) 2019/2088 (SFDR). Pour des informations détaillées sur les objectifs et la politique d'investissement, veuillez vous reporter au prospectus de vente le plus récent et au document d'informations clés (PRIIP-KID).

## PERFORMANCE ANNUELLE EN EUR (EN %)<sup>2</sup>



■ Fonds in Class de parts  
■ Fonds in Class de parts (simulé)

## PERFORMANCE ACTUARIELLE EN EUR (EN %)<sup>2</sup>

| 1 an    | 3 ans p.a. | 5 ans p.a. | depuis 04.06.09 p.a. |
|---------|------------|------------|----------------------|
| +5,97 % | -0,87 %    | +1,50 %    | +4,17 %              |

## PERFORMANCE CUMULÉE EN EUR (EN %)

| 1 mois  | 3 mois  | depuis 1 janvier 2024 |
|---------|---------|-----------------------|
| +1,48 % | +0,49 % | +0,02 %               |

Source : Le dépositaire et SIX Financial Information, au: 30.06.24

## NOTE EXPLICATIVE CONCERNANT LA PERFORMANCE

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable de la performance future. La performance est calculée sur la base de la Valeur liquidative (VL). Commission de souscription et d'autres commissions n'étant pas prises en compte, elles ont un effet négatif sur la performance de l'investissement. Exemple de calcul (commission de souscription incluse) : Un investisseur souhaite acheter des actions avec un capital de 1.000,00 euros. Sur la base d'une commission de souscription maximale de 5 %, 50,00 euros seront déduits de son investissement à titre de droit d'entrée exceptionnel. En outre, des droits de garde peuvent s'appliquer.

Veuillez-vous référer aux coûts détaillés dans ce document pour déterminer le maximum des frais de souscription en vigueur pour la catégorie de part du fonds. L'indice de référence est uniquement informatif. Il ne constitue en aucun cas une obligation pour les gestionnaires du fonds de le suivre ou d'égaliser sa performance.

## CATÉGORIE: OBLIGATIONS ET OBLIGATIONS CONVERTIBLES

Informations au 30. juin 2024

FR PUBLICITÉ | Page 1 de 4

## DÉTAILS SUR LE COMPARTIMENT

|                                    |                                    |
|------------------------------------|------------------------------------|
| ISIN                               | LU1748855837                       |
| Domiciliation du compartiment      | Luxembourg                         |
| Classification SFDR                | Article 8                          |
| Classe de parts                    | HT                                 |
| Devise du compartiment             | EUR                                |
| Date d'émission                    | 5 février 2018                     |
| Date de clôture de l'exercice      | 30 septembre                       |
| Utilisation des revenus            | capitalisation                     |
| Autorisations de commercialisation | AT, BE, CH, DE, ES, FR, LI, LU, PT |
| Durée du compartiment              | illimitée                          |
| Type de fonds / forme juridique    | UCITS / FCP                        |
| Patrimoine du fond                 | 6,24 milliards EUR                 |
| Prix de rachat                     | 114,97 EUR                         |
| Investissement initial             | aucun                              |
| Investissement consécutif          | aucun                              |

### Frais<sup>1</sup>

|                                    |  |
|------------------------------------|--|
| Frais courants                     | 0,72 % p.a.  |
| dont entre autres frais de gestion | 0,63 % p.a.  |
| Coûts de transaction               | 0,10 % p.a.  |
| Rémunération liée à la performance | aucun  |
| Commission de conversion           | 0,00 %<br>(en faveur du distributeur correspondant en fonction de la valeur de la part de l'action à acquérir) |
| Commission de souscription         | 0,00 %   |

### Société de gestion

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

### Dépositaire

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison, 1445 Strassen, Luxembourg

<sup>1</sup> Outre les frais de gestion, le compartiment est porteur de frais supplémentaires, comme par ex. des frais d'agents de transfert, des frais de transactions et différents autres frais. Vous trouverez des informations supplémentaires sur les frais courants et uniques dans le document d'Informations clés (PRIIP-KID), le prospectus de vente et le dernier rapport annuel.

<sup>2</sup> De 2009 à 2018, la performance a été simulée sur la base de la performance de la classe de parts I (LU0399027886) du compartiment Flossbach von Storch - Bond Opportunities. D'éventuelles différences dans la structure de rémunération ont été prises en compte lors de la simulation. La classe de parts I et la classe de parts HT ont la même politique de placement.



# Flossbach von Storch - Bond Opportunities - HT

## TOP 10 GARANTS (EN %)

|                                 |         |
|---------------------------------|---------|
| 1. United States of America     | 17,09 % |
| 2. République d'Allemagne       | 5,25 %  |
| 3. Royaume des Pays-Bas         | 3,40 %  |
| 4. Commerzbank AG               | 2,87 %  |
| 5. ING Groep N.V.               | 2,83 %  |
| 6. Coöperatieve Rabobank U.A.   | 2,46 %  |
| 7. JPMorgan Chase & Co.         | 2,35 %  |
| 8. Johnson & Johnson            | 2,03 %  |
| 9. Porsche Automobil Holding SE | 1,88 %  |
| 10. Booking Holdings Inc.       | 1,86 %  |
| Somme                           | 42,02 % |

Source : Le dépositaire et Flossbach von Storch, au : 30.06.24

Actuellement 292 titres font partie du portefeuille.

## RÉPARTITION DE NOTATION FINANCIÈRE (SOLVABILITÉ) TITRES À REVENUS FIXES (EN%)\*

|       |          |
|-------|----------|
| AAA   | 24,14 %  |
| AA    | 28,49 %  |
| A     | 23,08 %  |
| BBB   | 19,18 %  |
| BB    | 3,20 %   |
| NR    | 1,91 %   |
| Somme | 100,00 % |

Source : Le dépositaire et Flossbach von Storch, au : 30.06.24

\* Toute information complémentaire concernant les notations des actifs sont disponibles auprès de la Société de gestion. Pour déterminer l'affectation à une notation, le gestionnaire utilise un tableau de notation simplifié. Les tendances (+/-) ne sont ici pas prises en compte. Aucune obligation convertible. La notation de crédit des titres à revenu fixe, par laquelle les agences de notation (par ex. S&P, Moody's, etc.) certifient une bonne à très bonne solvabilité. Pour ces obligations, on suppose que le risque de défaut est inférieur à celui des obligations assorties d'une faible note de crédit. « Défaut de paiement » se réfère à une société qui n'est plus en mesure d'effectuer des paiements d'intérêts ou de rembourser l'investissement initial. En général, ce rating s'étend de AAA jusqu'à D (selon la définition de S&P), où AAA correspond à une qualité de crédit maximale, D par contre à la plus mauvaise, qui pourrait être assimilé à un défaut de paiement. Néanmoins, certains titres n'ont pas de notation conférée par les agences de notation (NR). Pour ceux-ci, une notation interne sera établie. Celle-ci suit le même classement que les ratings externes (AAA à D). La société de gestion fait remarquer qu'elle ne se base pas exclusivement ou automatiquement sur des ratings externes dans le cadre de la gestion du fonds, mais procède toujours aussi à une évaluation propre du risque. Les titres sélectionnés seront soumis à une évaluation détaillée de leur qualité de crédit. Pour déterminer celle-ci les points suivants seront analysés : l'environnement des sociétés et le contexte du marché, la direction et la transparence, le succès opérationnel et financier ainsi que le bilan.

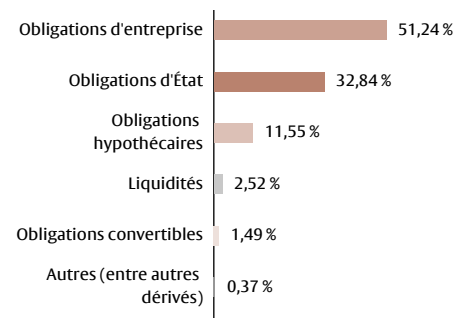
## TOP 10 ALLOCATION SECTORIELLE (POCHE ACTIONS - EN %)\*

|   |         |
|---|---------|
| 1. Finance                                    | 21,03 % |
| 2. <sup>2</sup> Consommation discrétionnaire  | 16,93 % |
| 3. Soins de santé                             | 13,48 % |
| 4. Immobilier                                 | 10,96 % |
| 5. Industrie                                  | 9,12 %  |
| 6. <sup>1</sup> Biens de consommation de base | 7,05 %  |
| 7. Services aux collectivités                 | 6,96 %  |
| 8. Matériaux                                  | 6,21 %  |
| 9. Services de communication                  | 5,51 %  |
| 10. Énergie                                   | 2,51 %  |
| Somme   | 99,76 % |

Source : Le dépositaire et Flossbach von Storch, au : 30.06.24

\* se référer aux obligations d'entreprises

## ALLOCATION D'ACTIFS (EN %)



Source : Le dépositaire et Flossbach von Storch, au : 30.06.24

## CHIFFRES CLÉS <sup>3</sup>

|                                   |          |
|-----------------------------------|----------|
| Rendement à échéance <sup>4</sup> | 3,68 %   |
| Durée <sup>5</sup>                | 5,82 ans |

Source : Le dépositaire et Flossbach von Storch, au : 30.06.24

<sup>1</sup> Biens de consommation de base : Le secteur des biens de consommation de base comprend les entreprises dont les activités sont moins sensibles aux cycles économiques. Elle comprend les fabricants et les distributeurs de denrées alimentaires, de boissons et de tabac, ainsi que les producteurs de les biens ménagers non durables et les produits personnels. Elle comprend également les entreprises de distribution de produits alimentaires et pharmaceutiques ainsi que les hypermarchés et les super centres de consommation.

<sup>2</sup> Consommation discrétionnaire : Le secteur de la consommation discrétionnaire comprend les entreprises qui ont tendance à être le plus sensible aux cycles économiques. Son secteur manufacturier comprend l'automobile, les produits ménagers durables les biens, les équipements de loisirs et les textiles et vêtements. Le segment des services comprend les hôtels, les restaurants et autres les installations de loisirs, la production et les services des médias, ainsi que le commerce de détail et les services aux consommateurs.

## GESTION DU FONDS



Frank Lipowski

avec Flossbach von Storch depuis 2009.

### Team Fixed Income

La collaboration adjointe et opérationnelle se fait par l'intermédiaire de notre équipe Fixed Income.

## PRIX

Morningstar Rating™ total\*:



\* Morningstar Rating™ total : © (2024) Morningstar Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues : (1) sont protégées par le droit d'auteur pour Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenus ; (2) ne peuvent pas être reproduites ni diffusées ; et (3) leur exactitude, exhaustivité ou actualité n'est pas garantie. Morningstar et ses fournisseurs de contenus ne peuvent être tenus responsables en cas de dommages ou de pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Évaluations associées au mois précédent.

Pour plus d'information, visitez le site web <http://www.morningstar.fr/fr/help/methodology.aspx>

31.05.24

## GLOSSAIRE

### <sup>3</sup> Chiffres clés

Les chiffres clés sont utilisés pour évaluer les actifs sous-jacents et vont au-delà de la performance purement historique.

### <sup>4</sup> Rendement à échéance

Rendement d'une obligation détenue jusqu'à l'échéance, compte tenu des paiements d'intérêts et de toute différence entre le prix d'émission et le montant du remboursement.

### <sup>5</sup> Durée

Un ratio qui affiche la durée moyenne d'un investissement avec le flux de paiement prédéfini exact.



# Flossbach von Storch - Bond Opportunities - HT

## OPPORTUNITÉS

- + Participer à la croissance du marché obligataire mondial.
- + Des revenus peuvent être générés à partir de paiements d'intérêts réguliers.
- + Gestion active des taux d'intérêt, des fluctuations de change et des risques (par exemple au moyen de l'utilisation d'instruments dérivés).

## RISQUES

- Risque relatif au pays, au crédit et à la liquidité de l'émetteur. Également des risques potentiels liés aux taux d'intérêts. Si les titres sont illiquides (c'est-à-dire peu négociés), le risque existe qu'il ne soit pas possible du tout de vendre les actifs ou que lesdits actifs ne puissent être vendus qu'en concédant un rabais significatif par rapport au prix de vente.
- Investir dans des obligations peut entraîner des risques liés au prix, notamment en cas de hausse des taux d'intérêts sur les marchés de capitaux.
- Le cas échéant, les instruments dérivés peuvent avoir un impact négatif sur la valeur du fonds plus important que cela aurait été le cas si les actifs avaient été acquis directement. Ceci peut affecter le profil de risque et la volatilité (tendance du prix à fluctuer) du fonds.

**Vous trouverez des informations détaillées sur les risques dans le prospectus de vente et le document d'informations clés (PRIIP-KID).**

Les risques suivants n'influencent pas directement ce classement, mais peuvent revêtir une certaine importance pour les fonds:

**Risque de crédit :** Le fonds peut investir une partie de son actif dans des obligations. Les émetteurs de ces obligations peuvent par exemple devenir insolvables, supprimant alors tout ou partie de la valeur des obligations.

**Risque de liquidité :** Le fonds peut investir une partie de son actif dans des titres qui ne sont pas négociés sur une bourse ou un marché similaire. Il peut dès lors être difficile de trouver un acheteur pour ces titres à court terme. Aussi le risque de suspension du rachat des actions peut-il augmenter.

**Risque de contrepartie :** Le fonds peut conclure différentes opérations avec des partenaires contractuels. Or, si une contrepartie devient insolvable, il se peut qu'elle n'acquitte plus ses créances à l'égard du fonds ou qu'elle n'en acquitte qu'une partie.

**Risque lié au recours aux instruments dérivés :** Le fonds peut utiliser des instruments dérivés aux fins mentionnées ci-dessus sous « Politique d'investissement ». Les opportunités accrues qui leur sont propres s'accompagnent de risques de pertes supérieurs. Une couverture contre les pertes au moyen d'instruments dérivés peut également diminuer les perspectives de bénéfices du fonds.

**Risque opérationnel et risque de conservation :** Le fonds peut être victime de fraude ou d'autres actes criminels. Il peut subir des pertes du fait de malentendus ou d'erreurs de collaborateurs de la société d'investissement ou de tiers externes ou des dommages découlant d'événements externes tels que des catastrophes naturelles. La conservation des actifs, notamment à l'étranger, peut s'accompagner d'un risque de pertes résultant de l'insolvabilité, d'enfreintes au devoir de diligence ou du comportement abusif du dépositaire ou d'un sous-dépositaire.

## HORIZON DE PLACEMENT

### PRUDENT:

Ce fonds s'adresse aux investisseurs prudents. Du fait de la composition de son actif net, il présente un risque global modéré, associé à un potentiel de performance à l'avenant. Les risques peuvent notamment être liés au change, à la solvabilité, aux cours du marché ou découler des fluctuations des taux du marché.

### PROFIL DE L'INVESTISSEUR:

Moyné terme : 3 ans

## INDICATEUR DE RISQUE

Risque le plus faible Risque le plus élevé

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Cet indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 3 années. Le risque réel peut varier considérablement en cas de vente anticipée, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque basse. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que la capacité à vous payer en soit affectée.



# Flossbach von Storch - Bond Opportunities - HT

## MENTION LÉGALE

**Le présent document peut servir, entre autres, de support publicitaire.**

Ce document ne constitue pas une offre de vente, d'achat ou de souscription de valeurs mobilières ou d'autres actifs. Le présent document contient uniquement des informations succinctes sur le compartiment et ne répertorie pas l'intégralité des risques et autres facteurs pertinents en vue d'un éventuel investissement dans le compartiment. Des informations détaillées sur le(s) fonds sont disponibles dans le prospectus ainsi que dans les statuts, le règlement de gestion ou les conditions contractuelles, conjointement au rapport annuel audité et au rapport semestriel le plus récent, si ce dernier a été publié à une date postérieure à celle du dernier rapport annuel disponible. Ces documents ainsi que le document d'informations clés (PRIIP-KID) constituent la seule base juridiquement contraignante pour effectuer un achat et il convient de les lire en amont de toute décision d'investissement. Tous ces documents sont disponibles sans frais auprès de la société de gestion concernée, du dépositaire ou d'agents dans les pays dans lesquels les fonds sont autorisés à la distribution. Le prospectus ainsi que le document d'informations clés (PRIIP-KID) sont disponibles en allemand, en anglais et en français. Les rapports semestriel et annuel sont disponibles en allemand et en anglais. Vous pouvez consulter à tout moment les documents susmentionnés via <https://www.fvsinvest.lu/>. Pour le résumé des droits des investisseurs avec de plus amples informations sur les litiges, veuillez vous référer à l'adresse <https://www.fvsinvest.lu/droits-investisseurs>. La société de gestion peut procéder à tout ajustement spécifique au pays de l'autorisation de commercialisation, y compris la révocation de l'autorisation de commercialisation, en ce qui concerne ses fonds d'investissement.

**Par ailleurs, la dernière valeur liquidative (VL) du fonds peut être obtenue sur le site Internet de la société de gestion.**

Les informations contenues dans le présent document et les opinions qui y sont exprimées reflètent les points de vue de Flossbach von Storch au moment de leur publication et sont sujettes à modification sans préavis. Les déclarations prospectives reflètent l'opinion et les prévisions de Flossbach von Storch. Les performances et les résultats réels peuvent toutefois différer significativement de ces prévisions. Toutes les informations ont été compilées avec soin. La valeur d'un investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer le montant investi. S'agissant du courtage des parts/actions du fonds, Flossbach von Storch et/ou ses partenaires de distribution peuvent recevoir le remboursement des coûts imputés au fonds par la société de gestion conformément aux dispositions prévues dans le prospectus correspondant.

**Le régime fiscal de l'investissement dépend de la situation personnelle de l'investisseur et est susceptible de changer. Veuillez consulter votre conseiller fiscal professionnel eu égard aux conséquences fiscales particulières en France.**

Les parts/actions émises par ce fonds peuvent uniquement être proposées à l'achat ou vendues dans des juridictions dans lesquelles une telle offre ou vente est autorisée. Par conséquent, les parts/actions de ce fonds ne peuvent pas être offertes à l'achat ou vendues ni aux États-Unis, ni à ou pour le compte de ressortissants américains ou de personnes américaines domiciliées aux États-Unis. En outre, les parts/actions émises par ce fonds ne peuvent pas être offertes à l'achat ni vendues à des « Personnes américaines » et/ou à des entités qui sont détenues par une ou plusieurs « Personnes américaines », tel que ce terme est défini dans la loi FATCA (« Foreign Account Tax Compliance Act »). Le présent document et les informations qu'il contient ne peuvent pas être distribués aux États-Unis. La distribution et la publication du présent document, de même que l'offre ou la vente des parts/actions du fonds, peuvent également être soumises à des restrictions dans d'autres juridictions.

Agent payeur et d'information en France : Société Générale Securities Services, Perspective Défense 1-5 rue du Débarcadère, 92700 Colombes, France, téléphone +33(0)142148939.

**Les performances passées ne constituent pas une indication fiable de la performance future.**

© 2024 Flossbach von Storch. Tous droits réservés.

## CONTACTS POUR LES INVESTISSEURS

### Agent payeur et d'information

Société Générale Securities Services  
Perspective Défense  
1-5 rue du Débarcadère  
F-92700 Colombes, France

### Gestionnaire du fonds

Flossbach von Storch AG  
Ottoplatz 1  
D-50679 Cologne, Allemagne