

Flossbach von Storch

Fixed Income Update

Mai 2024

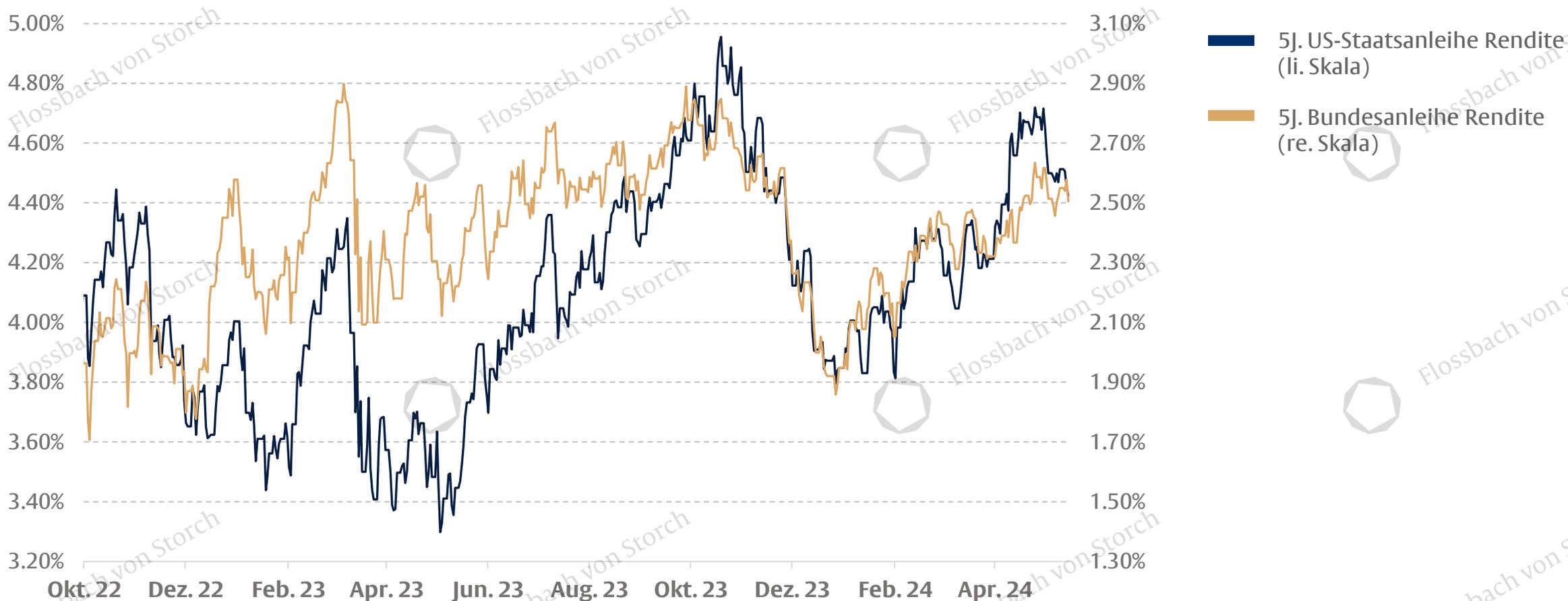


Flossbach von Storch

Marktupdate

Globale Bondmärkte

Märkte stellen Fed Pivot in Frage

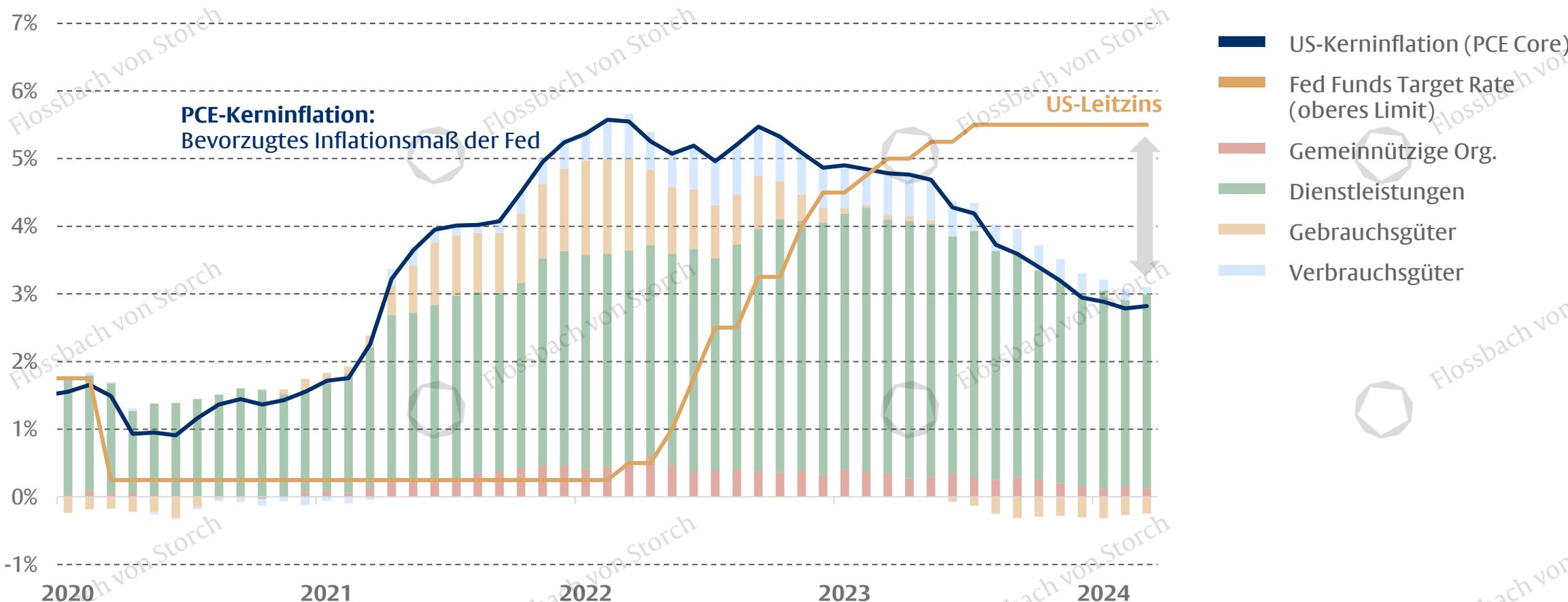


Quelle: Bloomberg, Daten per 15. Mai 2024

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

Inflationsrückgang verliert an Schwung

PCE-Kerninflation: Services-Komponente hartnäckig

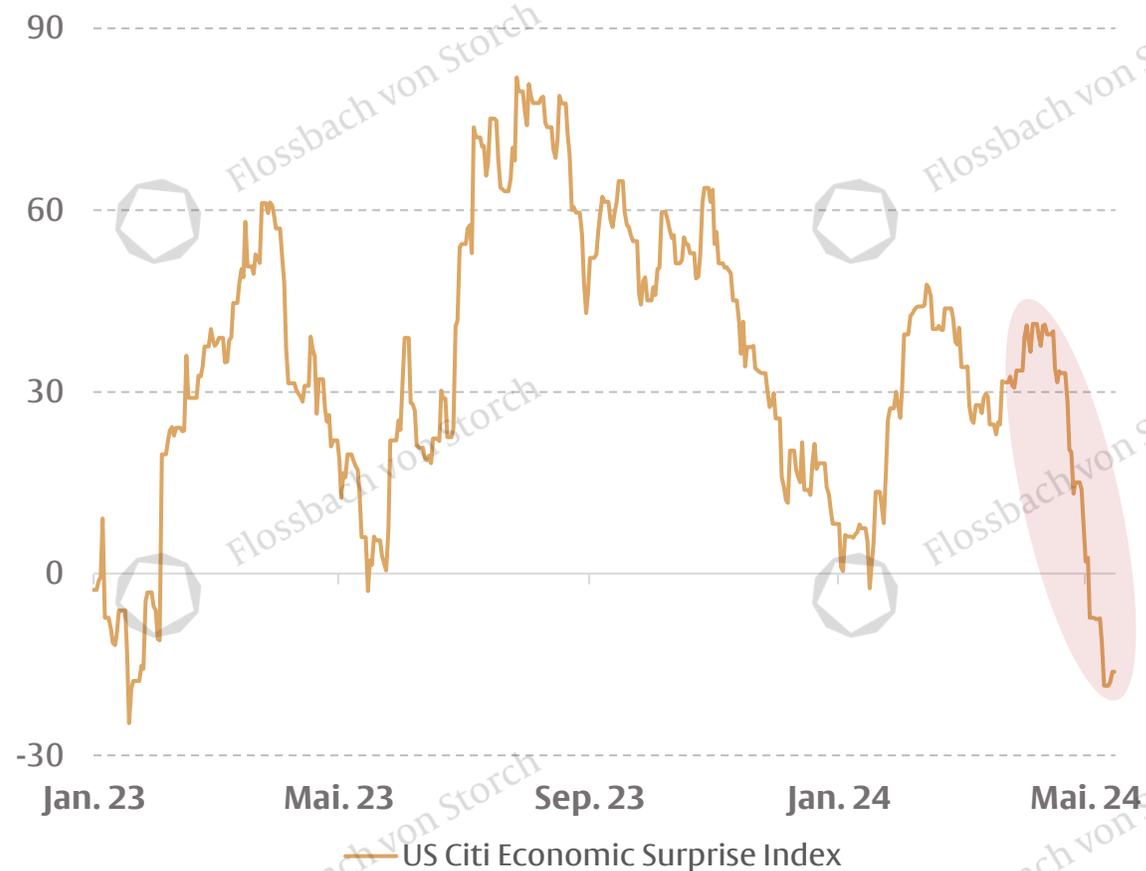
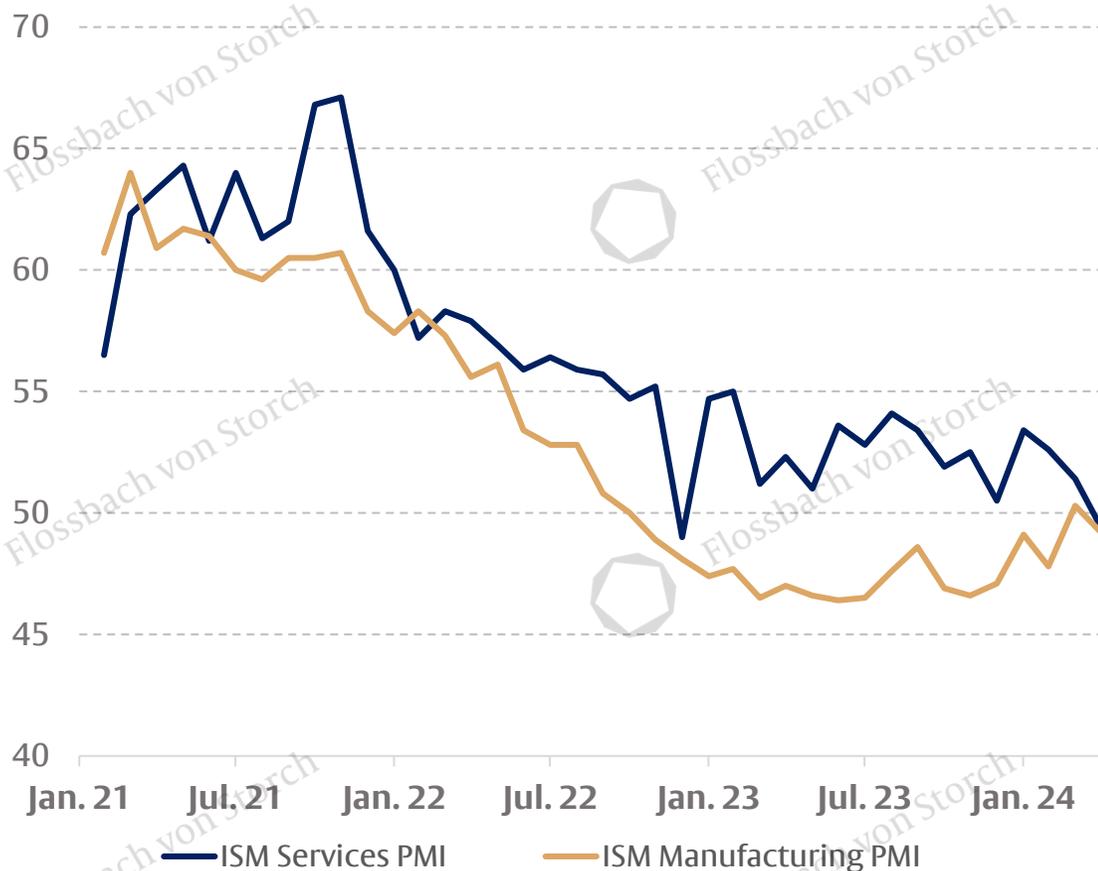


Quelle: Bloomberg, Daten per 15. Mai 2024, (Inflationsdaten per 29. März 2024)

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

US-Wirtschaft weiterhin robust?

Gemischte Signale – US-Makrodaten enttäuschten gestiegene Erwartungen zuletzt

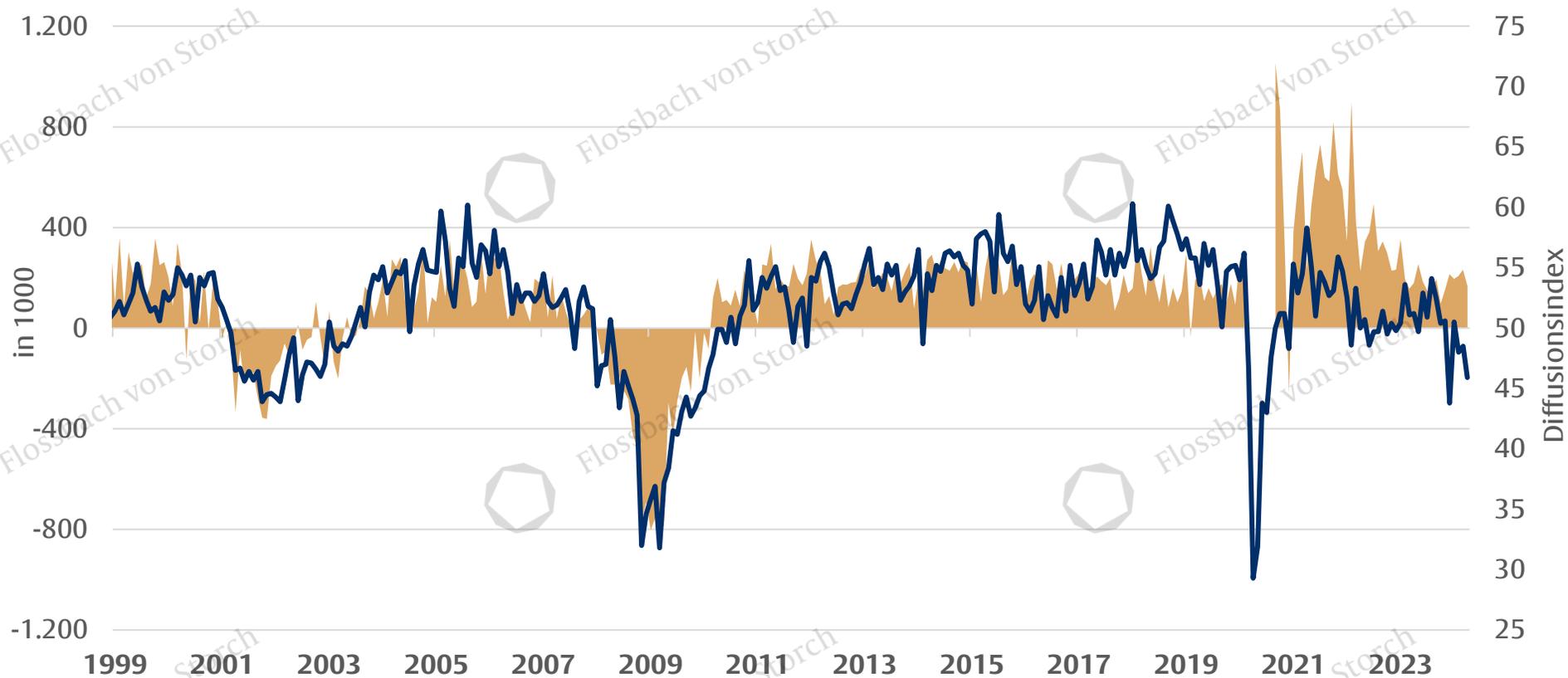


Quelle: Bloomberg, Daten per 15. Mai 2024, (ISM Daten per 30. April 2024)

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

US-Arbeitsmarkt

Hinweise auf mögliche Abschwächung im Arbeitsmarkt?



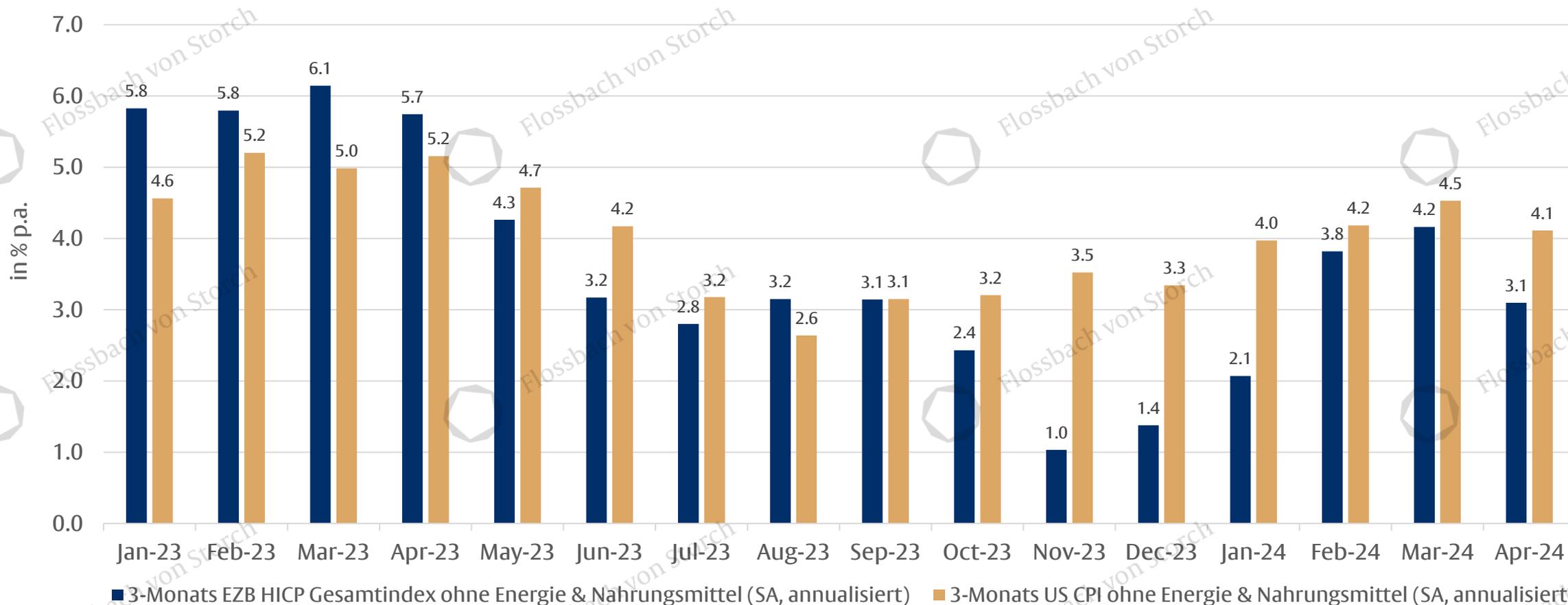
■ US Nonfarm Payrolls im Privat Sektor monatliche Veränderung (netto, li. Skala)
— ISM Dienstleistungsbericht für Beschäftigung PMI (re. Skala)

Quelle: Bloomberg, Daten per 30. April 2024

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

Trends bei der Kerninflation

Eurozone vs. USA – *signifikante Divergenz?*



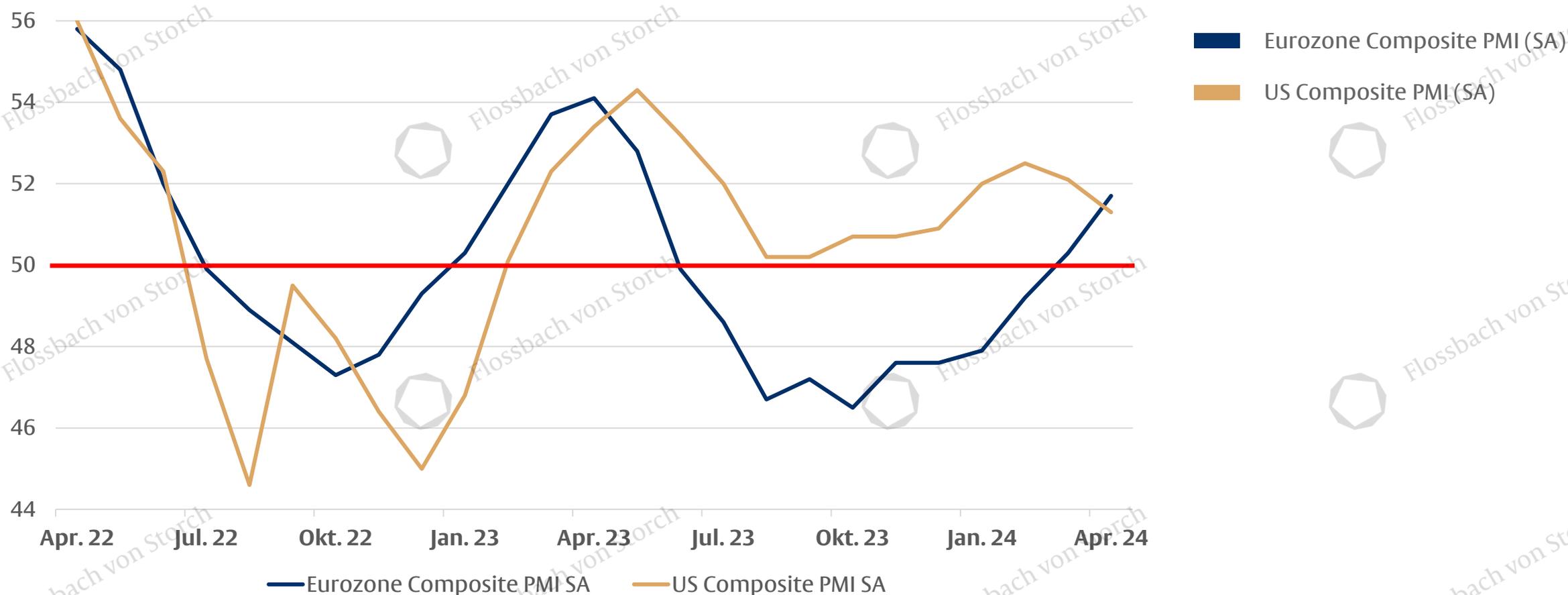
■ 3-Monats EZB HICP Gesamtindex ohne Energie & Nahrungsmittel (SA, annualisiert) ■ 3-Monats US CPI ohne Energie & Nahrungsmittel (SA, annualisiert)

Quelle: Bloomberg, Daten per 15. Mai 2024, (Inflationsdaten per 30. April 2024)

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

Wirtschaft Eurozone: Talsohle erreicht?

Composite PMI der Eurozone wieder >50



Quelle: Bloomberg, Daten per 30. April 2024

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

US vs. EUR Zinsdifferential auf erhöhtem Niveau

Wiederholung von geldpolitischer Divergenz von 2018 unwahrscheinlich

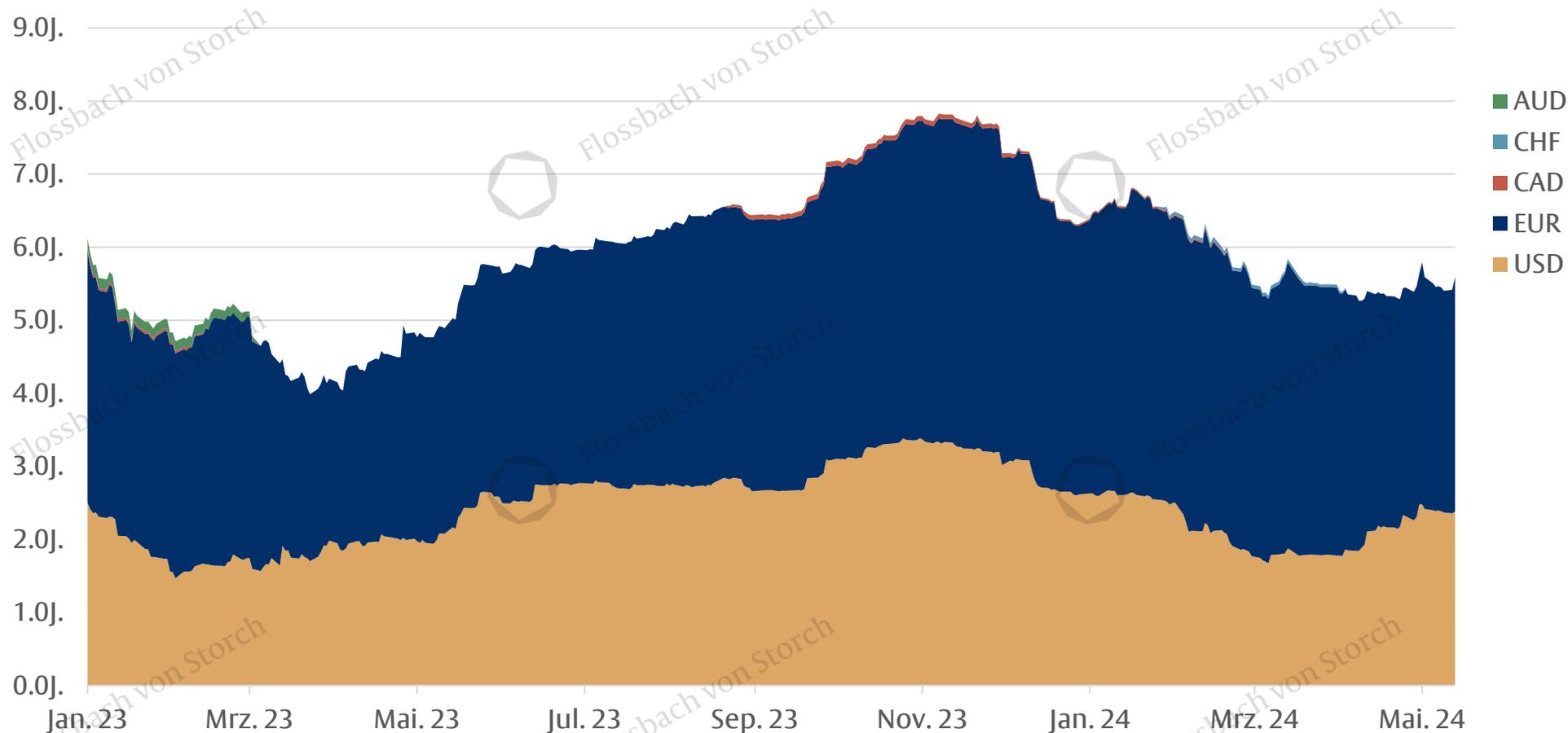


Quelle: Bloomberg, Daten per 15. Mai 2024

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

Durationsbeitrag nach Wahrung

Flossbach von Storch - Bond Opportunities



Quelle: Flossbach von Storch, Daten per 14. Mai 2024

Entkopplung von Rendite- und Spreadentwicklung

Höhere Zinsen verursachen (noch) keine „Schmerzen“



Quelle: Bloomberg, Daten per 15. Mai 2024

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

Sorglosigkeit bei Spreadprodukten

Risikoaufschläge von Italienischen Staatsanleihen historisch niedrig



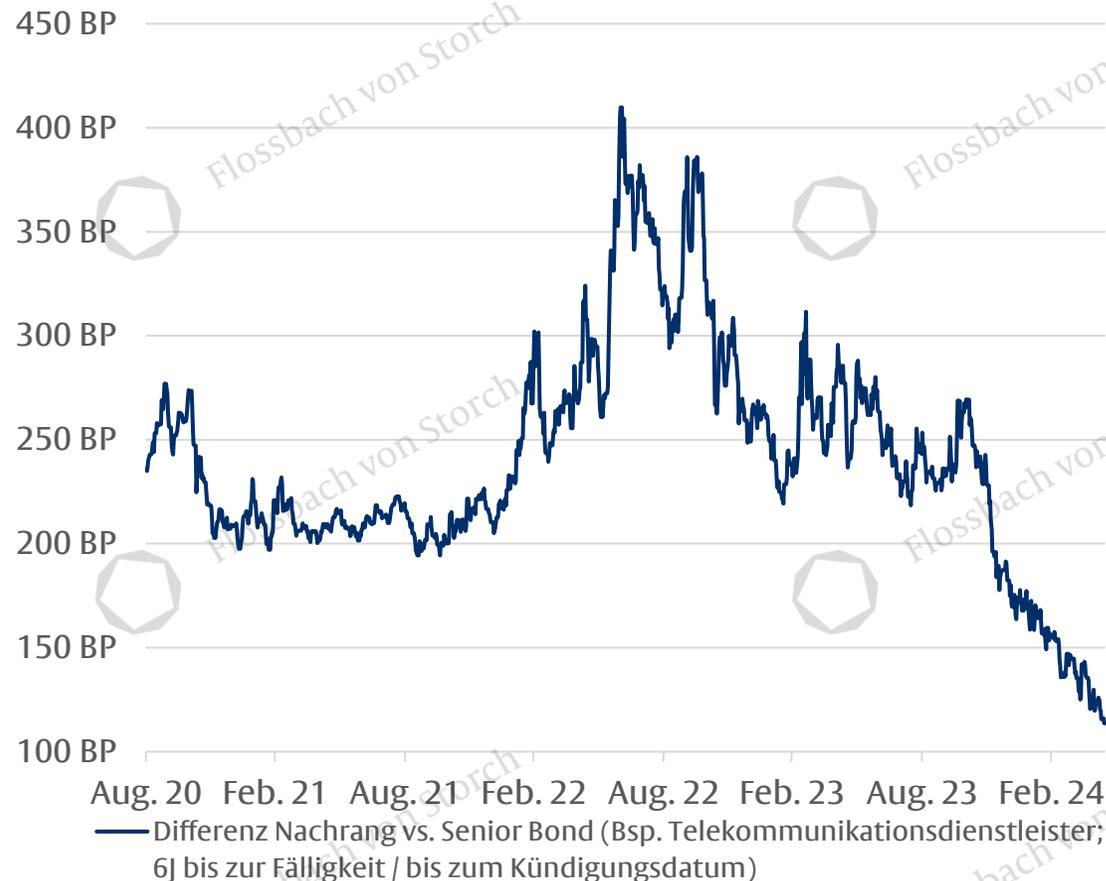
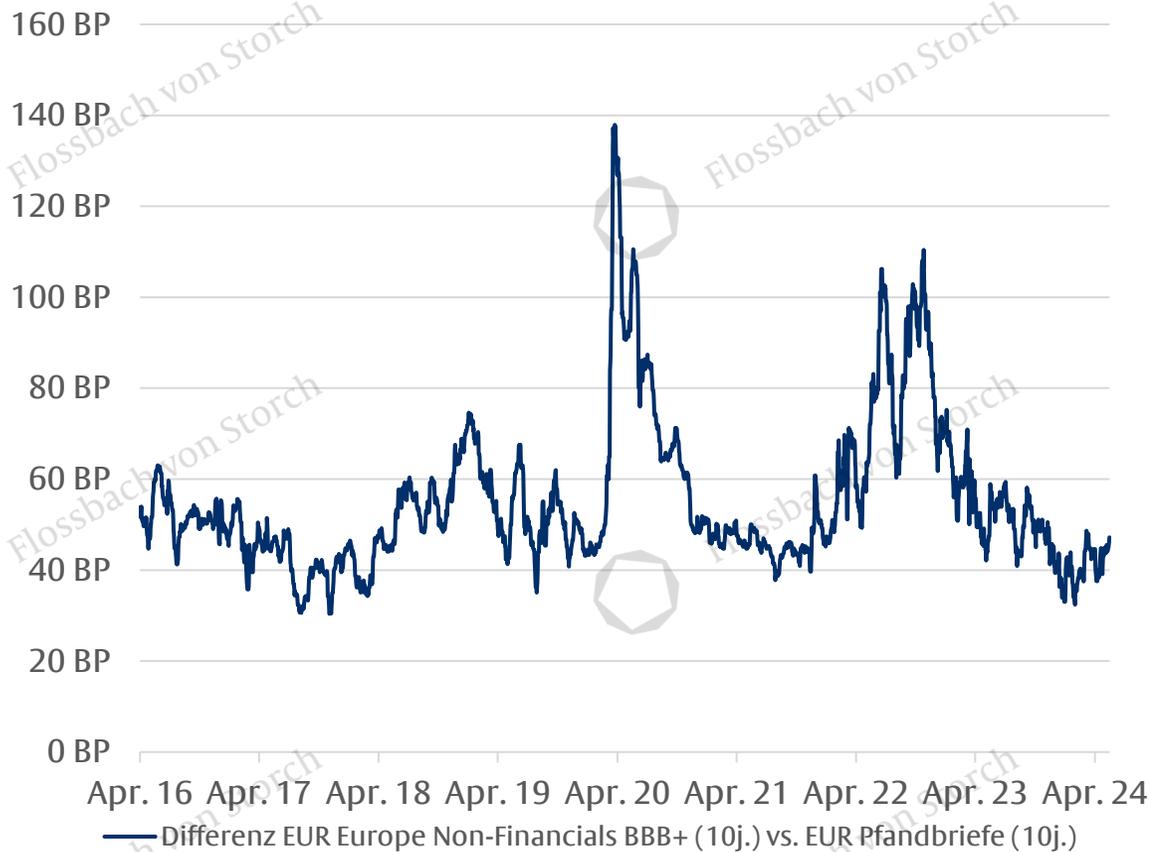
— Rendite Spread:
5J. Italien vs.
5J. Bundesanleihe

Quelle: Bloomberg, Daten per 15. Mai 2024

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

Spreads von Unternehmensanleihen (zu) gering

Absolute Renditekäufer sorgen für Verwerfungen

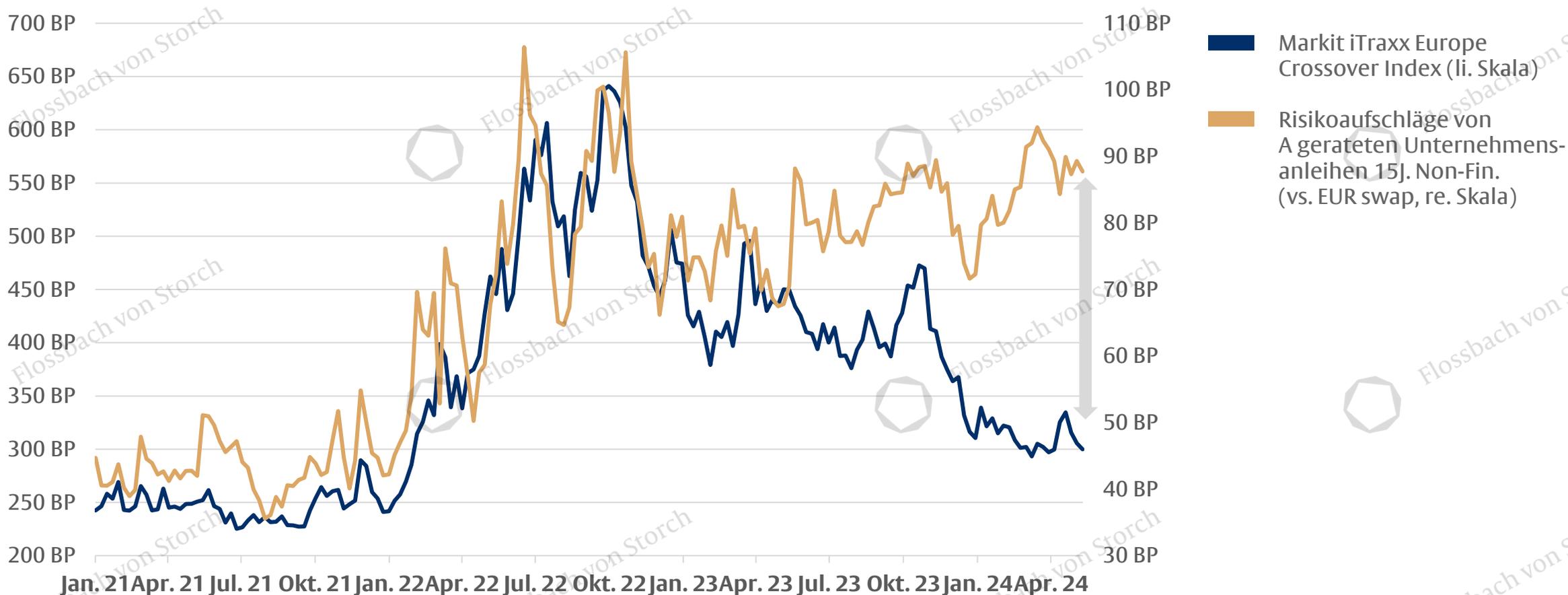


Quelle: Bloomberg, Daten per 15. Mai 2024

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

Credit unter der Oberfläche

Opportunitäten bei Unternehmensanleihen besserer Qualität mit langen Laufzeiten



Quelle: Bloomberg, Daten per 15. Mai 2024

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



Flossbach von Storch - Bond Opportunities

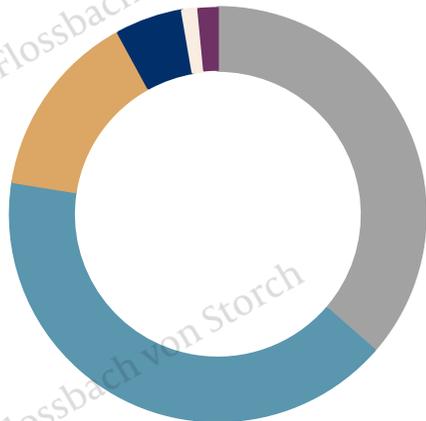


Flossbach von Storch

Fondsaufteilung

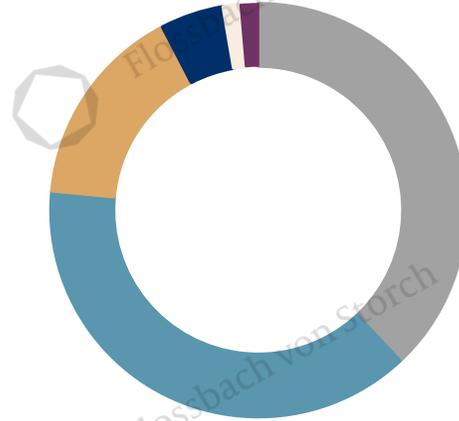
Flossbach von Storch - Bond Opportunities

30.09.2023



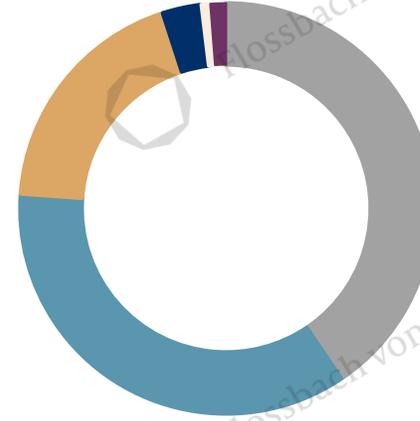
- Unternehmensanleihen (37,34 %)
- Staatsanleihen (42,10 %)
- Pfandbriefe und Hypothekendarlehen (14,88 %)
- Kasse (5,35 %)
- Sonstiges (-1,21 %)
- Wandelanleihen (1,55 %)

31.12.2023



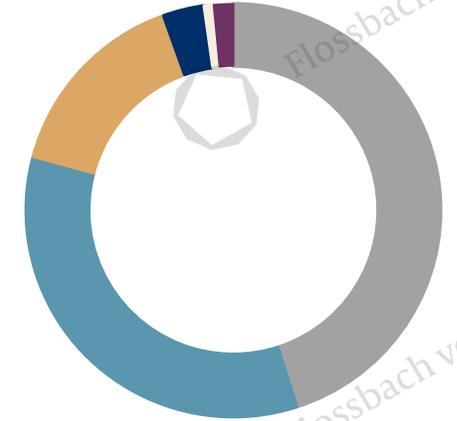
- Unternehmensanleihen (38,04 %)
- Staatsanleihen (38,48 %)
- Pfandbriefe und Hypothekendarlehen (15,87 %)
- Kasse (4,93 %)
- Sonstiges (1,32 %)
- Wandelanleihen (1,37 %)

31.03.2024



- Unternehmensanleihen (41,12 %)
- Staatsanleihen (36,07 %)
- Pfandbriefe und Hypothekendarlehen (19,14 %)
- Kasse (3,11 %)
- Sonstiges (-0,69 %)
- Wandelanleihen (1,25 %)

30.04.2024

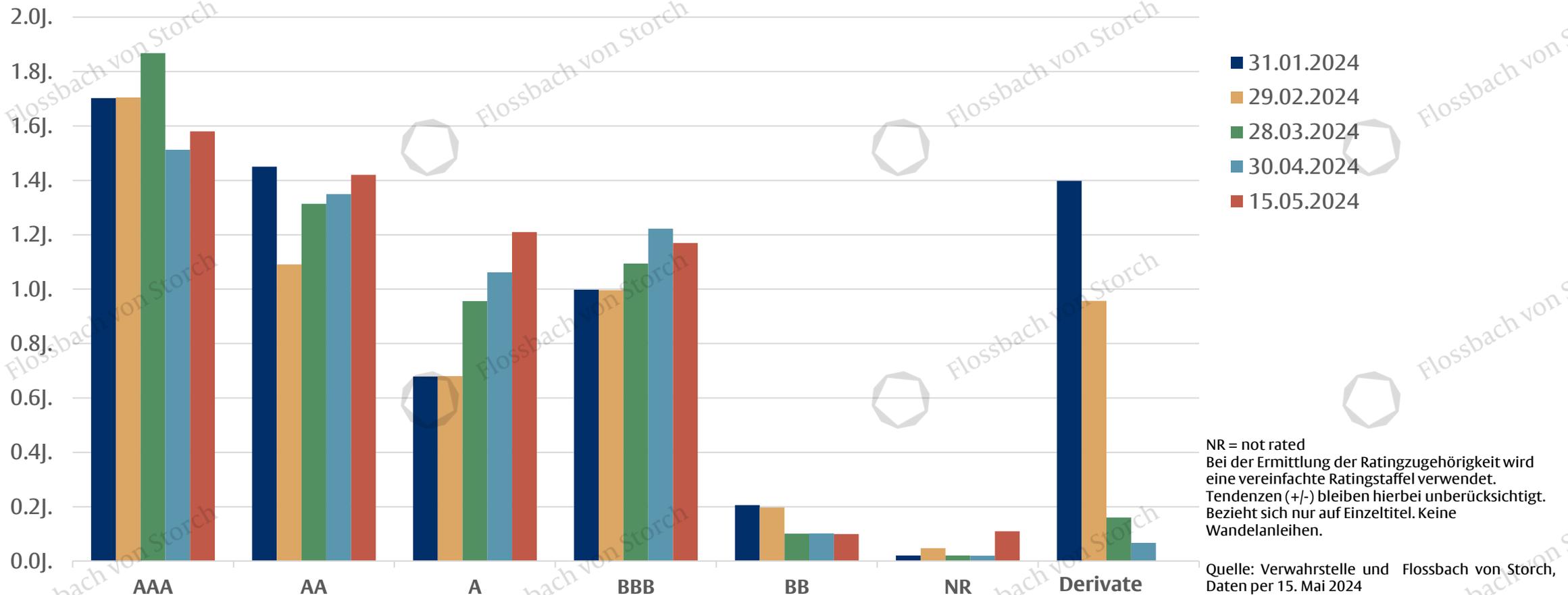


- Unternehmensanleihen (45,73 %)
- Staatsanleihen (34,63 %)
- Pfandbriefe und Hypothekendarlehen (15,57 %)
- Kasse (3,26 %)
- Sonstiges (-0,72 %)
- Wandelanleihen (1,54 %)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Daten per 30. April 2024

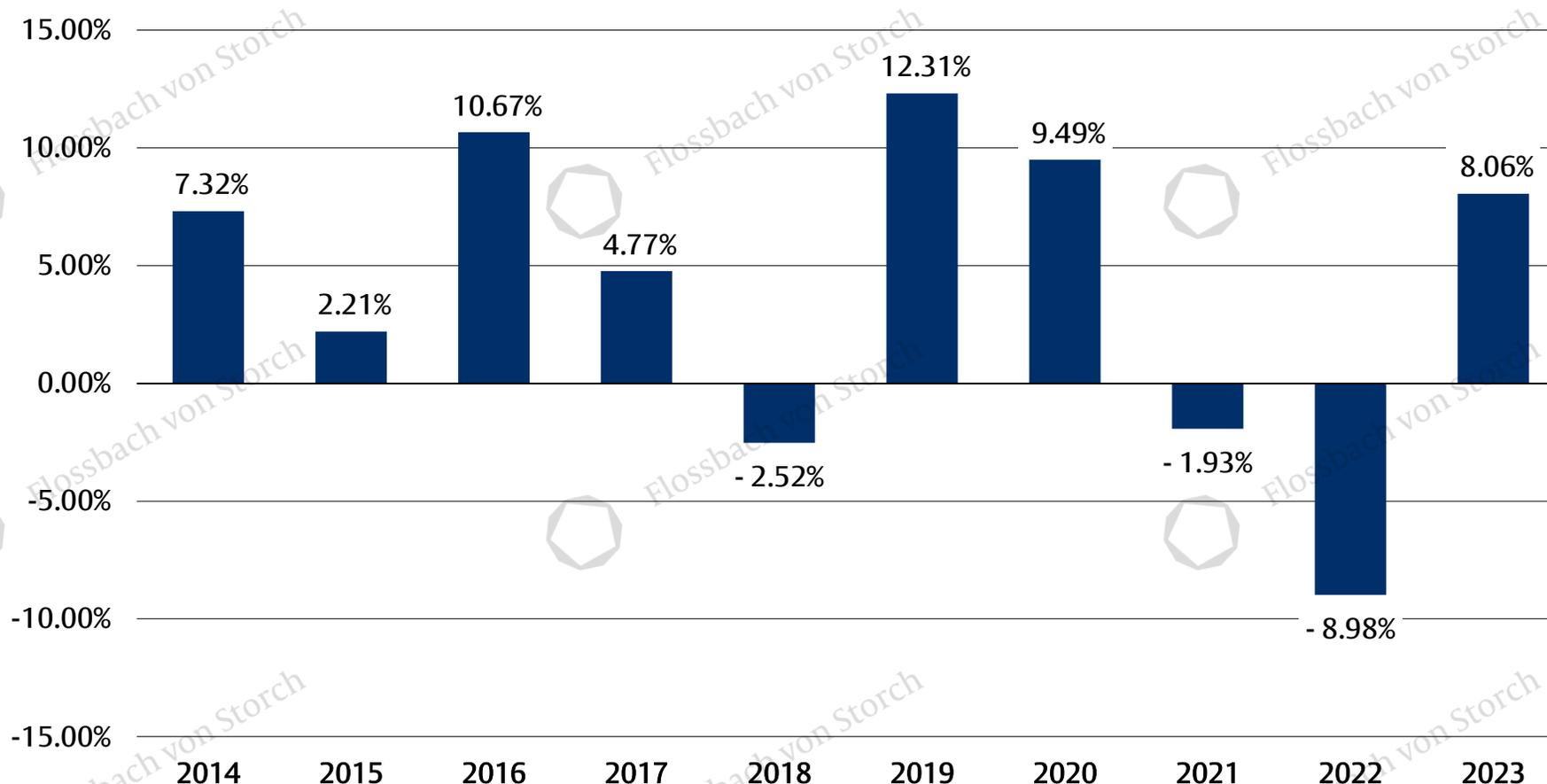
Durationsbeitrag nach Rating

Flossbach von Storch - Bond Opportunities



Jährliche Wertentwicklung in EUR (in %)

Flossbach von Storch - Bond Opportunities - I



Die historische Wertentwicklung stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Wertentwicklung dar.

Die Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt, diese können die Wertentwicklung mindern. Beispielhafte Modellrechnung unter Annahme eines Ausgabeaufschlags von 5%: Ein Anleger möchte für 1000,- EUR (bzw. CHF) Anteile erwerben. Bei einem maximalen Ausgabeaufschlag von 5% muss er dafür einmalig bei Kauf 50,- EUR (bzw. CHF) aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen.

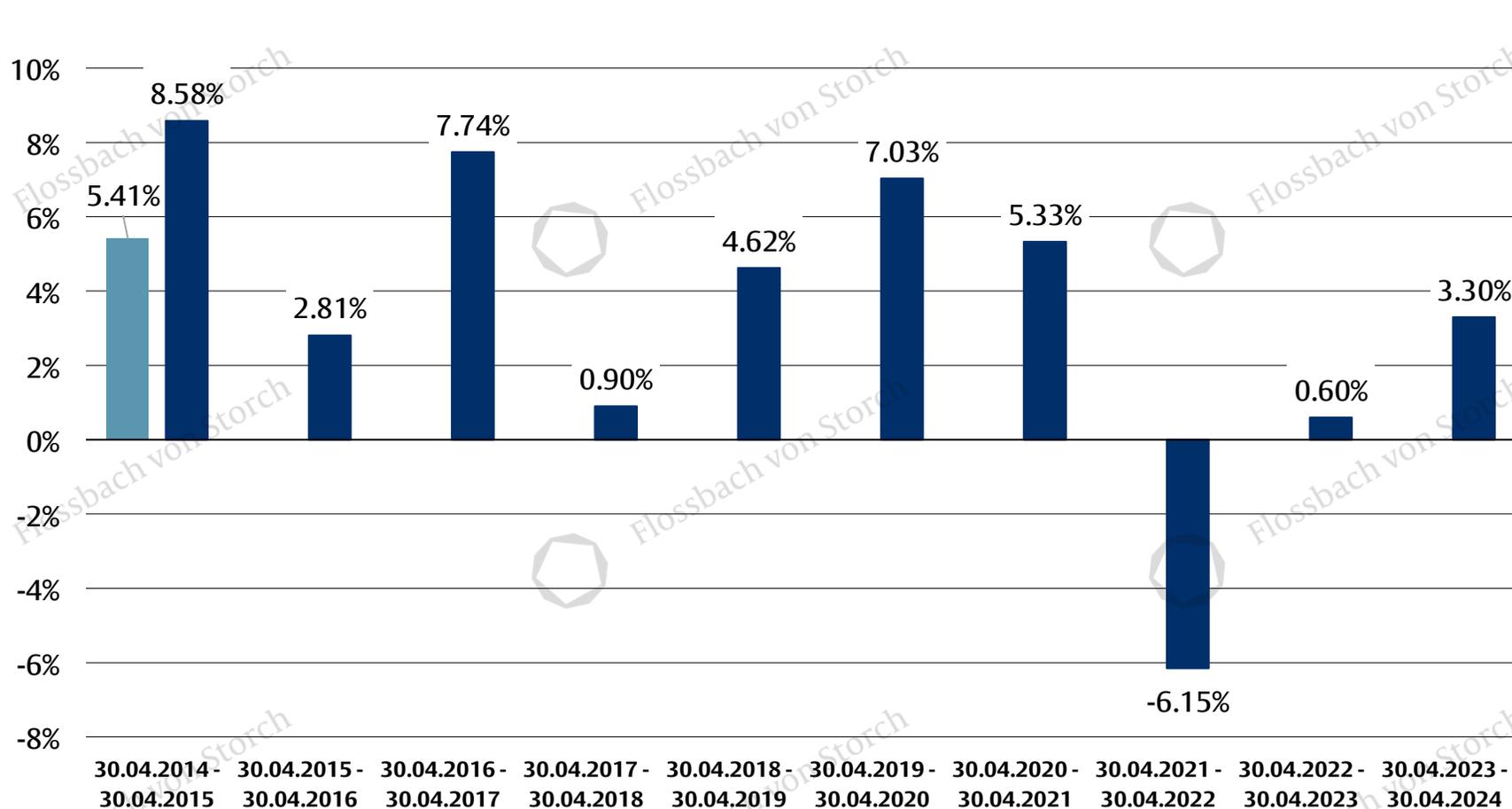
Bitte beachten Sie die in diesem Dokument dargestellten Kostendetails, um den maximalen Ausgabeaufschlag der Anteilklasse des Teilfonds zu ermitteln.

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.

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Daten per 30. April 2024

Jährliche Wertentwicklung in EUR (in %)

Flossbach von Storch - Bond Opportunities - I



Fonds (netto)
unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 3 %

Fonds (brutto)

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.

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Daten per 30. April 2024

Indexierte Wertentwicklung 12 Monate (EUR, in %)

Flossbach von Storch - Bond Opportunities - I



■ Fonds (brutto)

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.

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Daten per 30. April 2024

Chancen und Risiken des Fonds

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

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.

Fondsdetails

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Anteilsklasse	I*
WKN	AORCKM
ISIN	LU0399027886
Valorenummer	4843414
Sitzland	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Auflegedatum	4 Jun 2009
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, ES, LI, LU, IT
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Laufende Kosten**	0,52%
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,43% p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	-
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00%
Umtauschprovision	bis zu 3,00 % (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)
Verwaltungsgesellschaft	Flossbach von Storch Invest S.A., 2, rue Jean Monnet, 2180 Luxemburg, Luxemburg, www.fvsinvest.lu
Verwahrstelle / Zahlstelle	DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, 1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Deutschland	DZ BANK AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland
Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland	Flossbach von Storch AG, Ottoplatz 1, 50679 Köln, Deutschland, www.flossbachvonstorch.de
Zahlstelle Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG ("Erste Bank") Am Belvedere 1, 1100 Wien Österreich
Vertreter Schweiz / Gerichtsstand	IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, 8001 Zürich, Schweiz
Zahlstelle Schweiz	DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, 8001 Zürich, Schweiz
Zahlstelle Liechtenstein	VP Bank AG, Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz, Liechtenstein

*Flossbach von Storch - Bond Opportunities - I wurde bei der Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) für professionelle Kunden im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU (MIFID II) registriert und ist nicht für Privatkunden bestimmt.

**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.

Hinweis: 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) klassifiziert.





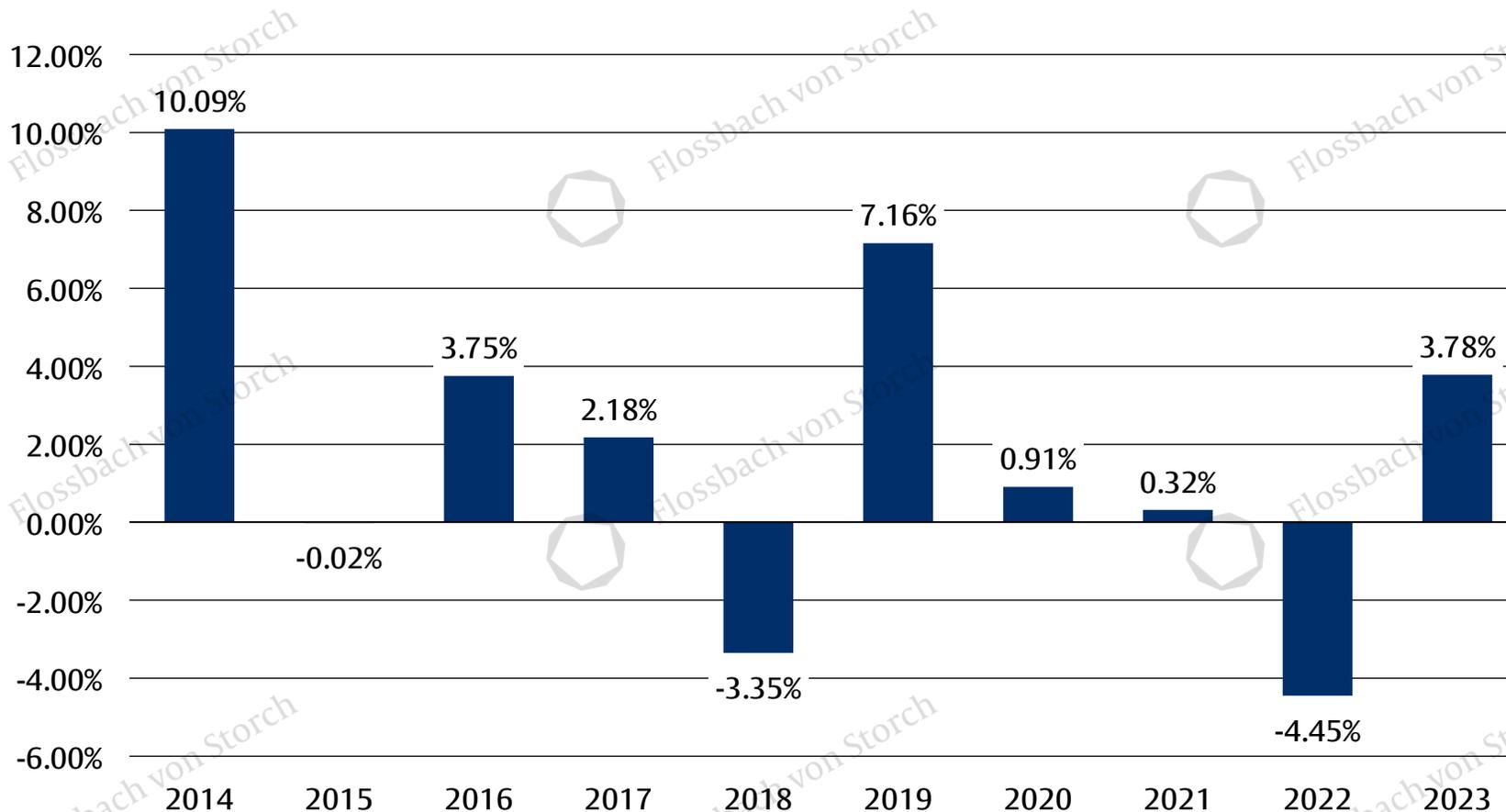
Flossbach von Storch - Bond Defensive



Flossbach von Storch

Jährliche Wertentwicklung in EUR (in %)

Flossbach von Storch - Bond Defensive - I*



*Die Wertentwicklung bis zum 23.01.2018 bezieht sich auf die Anlagestrategie des Teilfonds „Flossbach von Storch - Bond Total Return“. Zum 24.01.2018 wurde der Teilfonds „Flossbach von Storch - Bond Total Return“ in „Flossbach von Storch - Der erste Schritt“ umbenannt. Zeitgleich erfolgte eine Änderung der Anlagestrategie. Zum 23.06.2023 wurde der „Flossbach von Storch - Der erste Schritt“ in „Flossbach von Storch - Bond Defensive“ umbenannt. Zum 30.09.2023 erfolgte eine Änderung der Anlagestrategie.

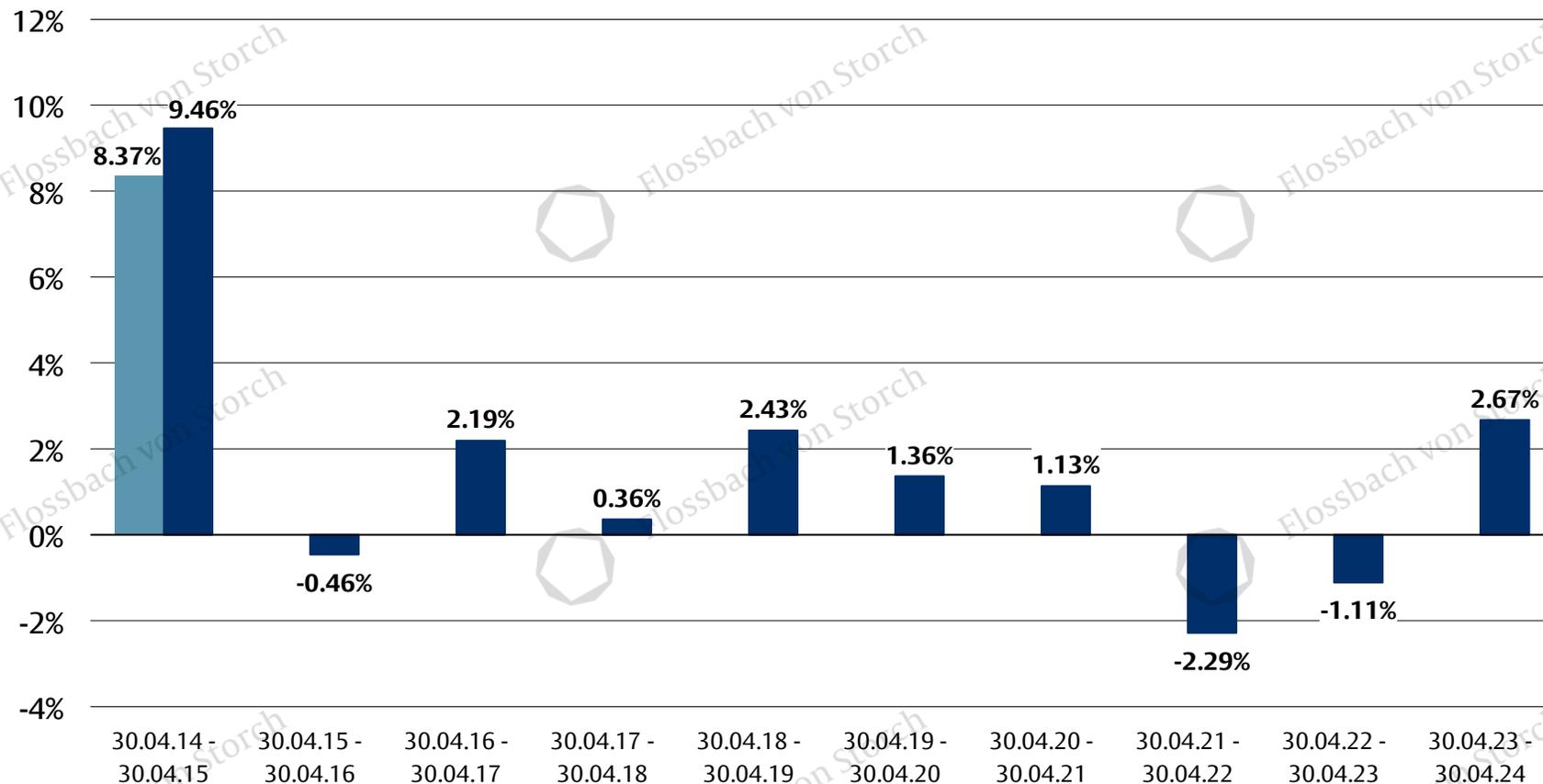
Die Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt, diese können die Wertentwicklung mindern. Beispielhafte Modellrechnung unter Annahme eines Ausgabeaufschlags von 5%: Ein Anleger möchte für 1000,- EUR (bzw. CHF) Anteile erwerben. Bei einem maximalen Ausgabeaufschlag von 5% muss er dafür einmalig bei Kauf 50,- EUR (bzw. CHF) aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen. 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 stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Wertentwicklung dar.

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Daten per 30. April 2024

Jährliche Wertentwicklung in EUR (in %)

Flossbach von Storch - Bond Defensive - I*



■ Fonds (brutto)

■ Fonds (netto)
unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 1 %

*Die Wertentwicklung bis zum 23.01.2018 bezieht sich auf die Anlagestrategie des Teilfonds „Flossbach von Storch - Bond Total Return“. Zum 24.01.2018 wurde der Teilfonds „Flossbach von Storch - Bond Total Return“ in „Flossbach von Storch - Der erste Schritt“ umbenannt. Zeitgleich erfolgte eine Änderung der Anlagestrategie. Zum 23.06.2023 wurde der „Flossbach von Storch - Der erste Schritt“ in „Flossbach von Storch - Bond Defensive“ umbenannt. Zum 30.09.2023 erfolgte eine Änderung der Anlagestrategie.

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.

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Daten per 30. April 2024

Ausgewählte Kennzahlen

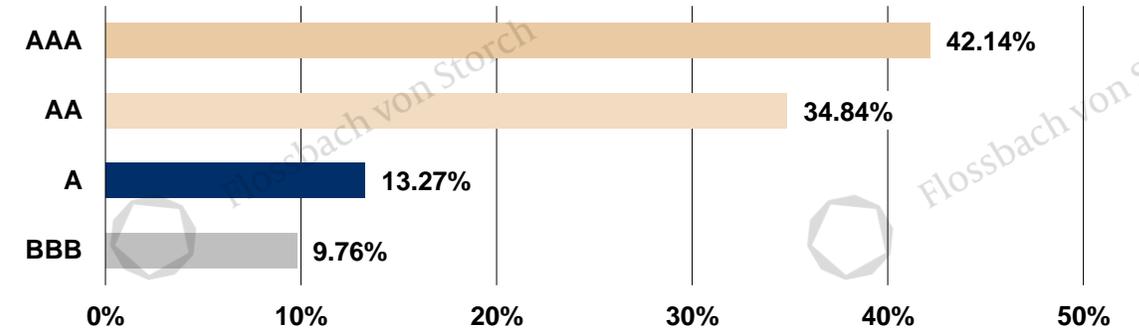
Flossbach von Storch - Bond Defensive

WÄHRUNGSaufTEILUNG	VOR ABSICHERUNG	NACH ABSICHERUNG
EUR	86,17%	99,95%
USD	13,81%	0,03%
CHF	0,02%	0,02%
AUD	0,00%	0,00%
CAD	0,00%	0,00%
GBP	0,00%	0,00%
JPY	0,00%	0,00%

FONDSaufTEILUNG

Staatsanleihen	58,03%
Unternehmensanleihen	26,19%
Pfandbriefe und Hypothekenanleihen	14,26%
Kasse	1,65%
Sonstiges (u.a. Derivate)	-0,14%

BONITÄTEntaufTEILUNG ANLEIHEN



RENTENKENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite (p.a.) (exkl. Derivate)	3,76%
Durchschnittliche Duration (inkl. Derivate)	2,09 Jahre

NR = not rated

Bei der Ermittlung der Ratingzugehörigkeit wird eine vereinfachte Ratingstaffel verwendet. Tendenzen (+/-) bleiben hierbei unberücksichtigt. Bezieht sich nur auf Einzeltitel. Keine Wandelanleihen. Die Anleihekennzahlen und Bonitätentafelung beziehen sich ausschließlich auf die investierten Anleihepapiere. Fondsaufteilung und Währungsaufteilung beziehen sich auf den Gesamtfonds. Die Berechnung erfolgt zum jeweiligen Stichtag. Die Angaben sind vor Steuern und Kosten.

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Daten per 30. April 2024

Chancen und Risiken des Fonds

Flossbach von Storch - Bond Defensive

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.
- Breite Risikostreuung durch die Anlage in unterschiedliche Anlageklassen (Aktien, Anleihen, Wandelanleihen, etc.). Nutzung von Marktpotenzialen durch breites Anlagespektrum.

Risiken

- Die Vermögensgegenstände, in die die Verwaltungsgesellschaft für Rechnung der Teilfonds investiert, enthalten neben den Chancen auf Wertsteigerung auch Risiken. ESG-Kriterien können die Auswahl der Zielanlagen in Kategorie und Anzahl teilweise erheblich beschränken. Investiert ein Teilfonds direkt oder indirekt in Wertpapiere und sonstige Vermögenswerte, ist er den – auf vielfältige, teilweise auch auf irrationale Faktoren zurückgehenden – generellen Trends und Tendenzen an den Märkten, insbesondere an den Wertpapiermärkten, ausgesetzt. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt. Veräußert der Anteilinhaber Anteile des Teilfonds zu einem Zeitpunkt, in dem die Kurse der in dem Teilfonds befindlichen Vermögensgegenstände gegenüber dem Zeitpunkt seines Anteilerwerbs gefallen sind, so erhält er das von ihm in den Teilfonds investierte Geld nicht vollständig zurück. Obwohl jeder Teilfonds stetige Wertzuwächse anstrebt, können diese nicht garantiert werden.
- 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.

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.



Fondsdetails

Flossbach von Storch - Bond Defensive*

Anteilklasse	I
WKN	A1W17V
ISIN	LU0952573052
Sitzland	Luxemburg
Fondswährung	EUR
Auflagedatum	1. Oktober 2013
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Laufende Kosten**	0,52%
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,38% p.a.
Ausgabeaufschlag	bis zu 1,00%
Umtauschprovision	bis zu 1,00% (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)
Erfolgsabhängige Vergütung	-
Verwaltungsgesellschaft	Flossbach von Storch Invest S.A., 2, rue Jean Monnet, 2180 Luxemburg, Luxemburg, www.fvsinvest.lu
Verwahrstelle / Zahlstelle	DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, 1445 Strassen, Luxemburg
Zahlstelle Deutschland	DZ BANK AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland
Zahlstelle Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG ("Erste Bank"), Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich
Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland	Flossbach von Storch AG, Ottoplatz 1, 50679 Köln, Deutschland, www.flossbachvonstorch.de
Vertreter Schweiz / Gerichtsstand	IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, 8001 Zürich, Schweiz
Zahlstelle Liechtenstein	VP Bank AG, Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz, Liechtenstein
Zahlstelle Schweiz	DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, 8001 Zürich, Schweiz

*Zum 24. Januar 2018 wurde der Teilfonds „Flossbach von Storch - Bond Total Return“ in „Flossbach von Storch - Der erste Schritt“ umbenannt. Zeitgleich erfolgte eine Änderung der Anlagestrategie. Zum 23.06.2023 wurde der „Flossbach von Storch - Der erste Schritt“ in „Flossbach von Storch - Bond Defensive“ umbenannt.

**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.

Hinweis: 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) klassifiziert.



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 jüngerer 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 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/>.

© 2024 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.