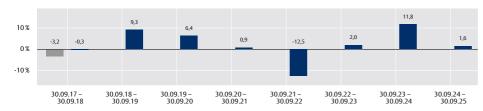
#### **ANI AGESTRATEGIE**

Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities ist ein global diversifizierter Rentenfonds mit aktivem Investmentansatz, in dessen Fokus Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und Covered Bonds stehen. Der Fonds nutzt flexibel die Chancen des gesamten Rentenmarktes. Neben Anleihen mit Investment-Grade-Qualität kann das Fondsmanagement auch in Anleihen ohne Rating investieren oder in solche, die keine Investment-Grade-Qualität haben. Fremdwährungsrisiken werden derzeit lediglich in überschaubarem Maße eingegangen. Die Titelauswahl erfolgt im Rahmen eines fundamentalen Research- und Analyseprozesses. Die Anlagestrategie umfasst hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration, Engagement und Voting. 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.

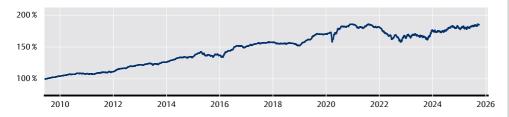
Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

# JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



Anteilklasse (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 3 %
 Anteilklasse (brutto)

# INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 4. JUNI 2009 (BRUTTO, IN %)<sup>2</sup>



# KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)<sup>2</sup>



Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.25

# 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 informatorischen Charakter und begründen keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Referenzindex oder dessen Wertentwicklung achzubilden oder zu erreichen. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

## Kategorie: RENTEN UND WANDELANLEIHEN

Angaben per 30. September 2025

#### DE AT LU WERBUNG | Seite 1 von 4

WKN	A2AQKG
ISIN	LU1481583711
Valorennummer	33867841
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	RT
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	17. Oktober 2016
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	thesaurierend
Vertriebszulassung	AT, BE, CH, DE, ES, IT, LI, LU, PT
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	6,19 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	122,44 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten¹	
Laufende Kosten	1,02 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,87 % p.a.
Transaktionskosten	0,03863 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00%
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert	bis zu 3,00 % der zu erwerbenden Anteile
zugunsten des jeweiligen Vei	triebspartners)

## 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.

<sup>2</sup> Bis zum 17.10.2016 wurde die Wertentwicklung auf crundlage der Wertentwicklung der Anteilklasse R (LU0399027613) des Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities simuliert. Etwaige Unterschiede in der Vergütungsstruktur wurden bei der Simulation berücksichtigt. Sowohl die Anteilklasse R als auch die Anteilklasse RT haben die gleiche Anlagepolitik.

\* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

#### TOP 10 GARANTEN GESAMTFONDSEBENE (IN %)

_		
1.	Vereinigte Staaten von Amerika	12,30%
2.	Bundesrepublik Deutschland	8,33%
3.	Neuseeland	5,36%
4.	Johnson & Johnson	2,93 %
5.	Königreich Spanien	2,80%
6.	TotalEnergies SE	2,03 %
7.	Booking Holdings Inc.	1,82 %
8.	Siemens AG	1,70%
9.	Merck & Co. Inc.	1,61%
10.	Bayerische Motoren Werke AG	1,41%
Sumi	me	40,29%

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,

Stand: 30.09.25

Derzeit befinden sich 275 Titel im Portfolio.

#### TOP 10 BRANCHEN (IN %)\*

1.	Nicht-Basiskonsumgüter	16,61 %
2.	Gesundheitswesen	14,69%
3.	Basiskonsumgüter	13,76%
4.	Immobilien	11,73 %
5.	Finanzen	10,48%
6.	Industrieunternehmen	10,10%
7.	Kommunikationsdienste	7,57%
8.	Energie	6,80%
9.	Versorgungsunternehmen	4,21 %
10.	Material	3,60%
Sumi	me	99,55%

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.25

\* bezogen auf Unternehmensanleihen

### **BONITÄTENAUFTEILUNG RENTEN (IN %)**

AAA		25,36%
AA		26,06%
A		29,38%
BBB		15,60%
ВВ		2,27%
В	l	0,96%
NR		0,38%

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.25

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

.....

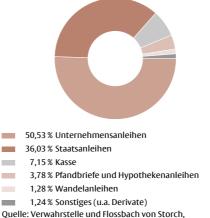
## KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit	3,63 %
Duration	8,81 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.25

### **FONDSAUFTEILUNG (IN %)**

Stand: 30.09.25



# MONATSKOMMENTAR

Zu Beginn des Monats stand am Rentenmarkt der schwache US-Arbeitsmarktbericht im Fokus. Dieser bestätigte das Bild einer Abschwächung beim US-Stellenwachstum (wie bereits in den Vormonaten) und sorgte bei US-Anleihen zunächst für einen Renditerückgang. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) trug dieser Entwicklung bei ihrem Zinsentscheid Rechnung und lockerte ihre Sätze nach längerer Pause zum ersten Mal seit Dezember wieder um 25 Basispunkte (BP). In ihrem Bericht signalisierte die Fed zwar, dass sich die Risiken bei ihrem dualen Mandat wieder in Richtung Beschäftigung verschoben haben, allerdings steuerten Fed-Präsident Jerome Powell und andere Notenbankmitglieder im Nachgang (überraschend) gegen. Spekulationen auf weitere Zinssenkungen wurden dadurch wieder etwas gedämpft, sodass die US-Renditen bei kurzen und mittleren Laufzeiten auf Monatssicht wenig verändert notierten, am (ultra-)langen Ende aber spürbar niedriger. Die Europäische Zentralbank (EZB) ließ bei ihrer Sitzung im September den Leitzins erneut unverändert (Einlagensatz: 2 %) und sorgte mit ihrer weiterhin abwartenden Haltung für etwas höhere Renditen bei kurzen und mittleren Laufzeiten. Im (ultra-)langen Bereich entwickelten sich die Renditen im September hingegen leicht rückläufig. Die Risikoaufschläge zeigten sich insgesamt wenig verändert auf Monatssicht. Ein vorübergehend leichtes Überangebot an Neuemissionen von in Euro denominierten Unternehmensanleihen direkt nach der Sommerpause löste sich im weiteren Verlauf des Septembers wieder auf. Somit fielen die Spreads wieder auf die sehr niedrigen Niveaus von zuvor zurück. Die politische Krise in Frankreich rückte durch die Ernennung des neuen Premierministers Sébastien Lecornu und der Wiederaufnahme der Budgetverhandlungen zumindest vorerst wieder etwas in den Hintergrund. Die Ratingagentur Fitch stufte Frankreich allerdings um eine Stufe von AA- auf A+ herab. Dagegen wurde zum Monatsende das Rating Spaniens von allen drei großen Agenturen um eine Stufe angehoben auf A3/A+/A.

# Kategorie: RENTEN UND WANDELANLEIHEN

Angaben per 30. September 2025

#### DE AT LU WERBUNG | Seite 2 von 4

#### **FONDSMANAGEMENT**



**Frank Lipowski** seit 2009 bei Flossbach von Storch.

#### Team Fixed Income

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

#### **AUSZEICHNUNGEN**

### Morningstar Rating™ Gesamt\*:

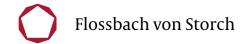


\* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2025)
Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die
hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für
Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter
urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht
vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3)
deren Richtigkeit, Vollständigkeit 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 SterneRating sind zu finden unter:
http://www.morningstar.de/de/help/Methodolog
vaspx

Das hier gezeigte Morningstar Rating basiert auf einer so genannte "Track Record Extention" ("Verlängerte Wertentwicklungs-Historie"). Diese Verlängerung der Wertentwicklungs-Historie impliziert, dass eine Rückrechnung vorgenommen wurde. Die dargestellte Wertentwicklung reicht also bis vor Auflage dieses Teilfonds zurück. Diese simulierte Wertentwicklung entspricht der Methodologie, die im entsprechenden Morningstar Extended Performance Methodologie-Papier niedergelegt ist. Mehr Informationen dazu finden sie unter:

http://www.morningstar.de/de/glossary/126253/verlängerte-performance-historie.aspx

Stand: 31.08.25



#### **MONATSKOMMENTAR - FORTSETZUNG**

Mit den fallenden Zinsen am Monatsbeginn haben wir erste Gewinne vor allem auf US-Futures und Optionen mit kürzerer Laufzeit, aber auch Bund Futures realisiert. Etwas später standen auch diverse Euro-Unternehmensanleihen nach der Erholung der Spreads sowie staatsnahe Emittenten und Pfandbriefe zum Verkauf. Beides wurde begleitet durch den Rückkauf der Absicherung in Euro-Zinsswaps oder Teilnahme an Neuemissionen von Unternehmensanleihen und ersten Positionen im Pfund-Sterling-Bondmarkt. Die Kasse blieb insgesamt leicht erhöht.

#### **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.

## Kategorie: RENTEN UND WANDELANLEIHEN

Angaben per 30. September 2025

#### DE AT LU WERBUNG | Seite 3 von 4

#### RISIKOPROFIL

#### KONSERVATIV:

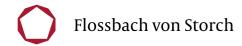
Der Fonds eignet sich für konservative Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögen besteht ein moderates Gesamtrisiko, dem auch moderate Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen.

#### ANLAGEHORIZONT:

Mittelfristig: 3 bis 5 Jahre

#### RISIKOINDIKATOR

Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 3 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 Risiko-klasse 2 eingestuft, wobei 2 einer niedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als niedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es äußerst unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.



#### **RECHTLICHER HINWEIS**

Dieses Dokument 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 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 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

Der jüngste Nettoinventarwert (NIW) kann über die Internetseite der Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft abgerufen werden.

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

Ein umfangreiches Glossar zu Themen und Begriffen finden Sie auch auf http://www.flossbachvonstorch.com/glossar/.

© 2025 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

## Kategorie: RENTEN UND WANDELANLEIHEN

Angaben per 30. September 2025

#### DE AT LU WERBUNG | Seite 4 von 4

#### 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

#### Vertriebs- und Informationsstelle Österreich

Flossbach von Storch SE Zweigniederlassung Österreich Schottenring 2-6, 1010 Wien Österreich

Telefon: +43. 1. 253 70 18-0 E-Mail: info@fvs.com

Web: www.flossbachvonstorch.at

### Zahlstelle Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG ("Erste Bank") Am Belvedere 1, 1100 Wien Österreich

#### 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

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