



Flossbach von Storch - Bond Defensive

Eine defensive Anleihestrategie, konzipiert für mehr Ertrag als am Geldmarkt, mit klarem Fokus auf Stabilität in Zeiten volatiler Rentenmärkte



Der Flossbach von Storch - Bond Defensive investiert mit moderater Duration in ein sorgfältig ausgewähltes Anlageuniversum aus globalen Staatsanleihen, Pfandbriefen und Unternehmensanleihen mit Investment-Grade-Qualität. Neben dem attraktiven laufenden Ertrag ermöglicht unsere Chance/Risiko-getriebene aktive Steuerung zusätzliches Wertentwicklungspotenzial. Durch ein diszipliniertes Risikomanagement sollen größere Rücksetzer vermieden und eine stabile Wertentwicklung auch in herausfordernden Marktphasen erzielt werden. Währungsrisiken werden abgesichert.

INVESTMENTANSATZ

**Eine global diversifizierte,
defensive Strategie
für Euro-Anleger**

1

Der defensive Investmentansatz mit einem moderaten Durationsprofil investiert weltweit in Anleihen von sorgfältig ausgewählten, qualitativ hochwertigen Emittenten. Benchmark-frei – keine konzentrierten Risiken in Sektoren/Emittenten wie bei anderen defensiv ausgerichteten Anleihen-Indizes.

Defensiv, aber aktiv!

2

In einem herausfordernden Marktumfeld ermöglicht unsere aktive Steuerung von Zins- und Kreditrisiken Chancen auf Kapitalgewinne, zusätzlich zum laufenden Ertrag.

**Stabile Erträge –
begrenzte Rücksetzer**

3

Das disziplinierte Risikomanagement ist ein wesentlicher Bestandteil unserer Anlagestrategie. Dabei steht eine hohe Ertragsstabilität im Vordergrund – größere Rücksetzer (Drawdowns) sollen im Zeitablauf vermieden werden.

DER FONDS EIGNET SICH FÜR ANLEGER, DIE ...



... aufgrund von Wiederanlagerisiken Alternativen zu klassischen Sparprodukten suchen.



... eine geringe bis mittlere Risikotoleranz haben. Gleichzeitig attraktive und stabile Erträge bei hoher Liquidität erwirtschaften möchten.



... ihr Anleihe-Depot defensiver ausrichten möchten.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE - R¹ WERTENTWICKLUNG AUF EINEN BLICK

(Angaben nach Gebühren,
ab Strategiewechsel im Juni 2023)

2,72%

Durchschnittliche
Wertentwicklung p.a.

-0,76%

Max. Drawdown

100%

Zeiträume
mit positiven Renditen,
6 Monate, rollierend²

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

Quelle: Bloomberg, Flossbach von Storch, Daten per 28. Februar 2026

1 Zum 23. Juni 2023 wurde der „Flossbach von Storch - Der erste Schritt“ in „Flossbach von Storch - Bond Defensive“ umbenannt. Gleichzeitig erfolgte eine Änderung der Anlagestrategie, welche formal zum 30. September 2023 wirksam wurde.

2 Anlageziel ist es, nach 12 Monaten einen positiven Wertbeitrag zu erzielen.



EIN BLICK AUF DIE PORTFOLIOSTRUKTUR

Weltweites Anlageuniversum

Staatsanleihen (inklusive staatsnahe und inflationsgeschützte Papiere), Pfandbriefe und Unternehmensanleihen

Ausschließlich Investment-Grade

Sorgfältig ausgewählte Qualitätsemitenten – keine Nachträge, keine Schwellenländer sowie Wandelanleihen

Benchmarkfreier Ansatz

Keine indexbezogene, passive Risiko-Konzentration über Sektoren und Länder hinweg

Aktives Management

Chance/Risiko-orientierter Ansatz zur Steuerung von Duration und Spreadrisiken (Fondsduration maximal 4 Jahre)

Liquidität

Emissionsgrößen von mindestens 500 Millionen Euro

Keine Fremdwährungsrisiken

Anleihen in anderen Währungen werden in Euro abgesichert

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE FONDSKENNZAHLEN

Quelle: Verwahrstelle, Flossbach von Storch,
Daten per 28. Februar 2026

Durchschnittsrendite
bis zur Fälligkeit

2,30%

Duration
in Jahren

2,40

Durchschnittliches
Rating

AA

~90% Single A oder besser

Investmentansatz mit Fokus auf stabilen Erträgen in volatilen Märkten

Chancen an den Anleihemärkten nutzen und Risiken von Rücksetzern begrenzen;

Ein Vergleich unserer Bond Defensive-Strategie mit ausgewählten Anleiheindizes (mit unterschiedlicher Duration)

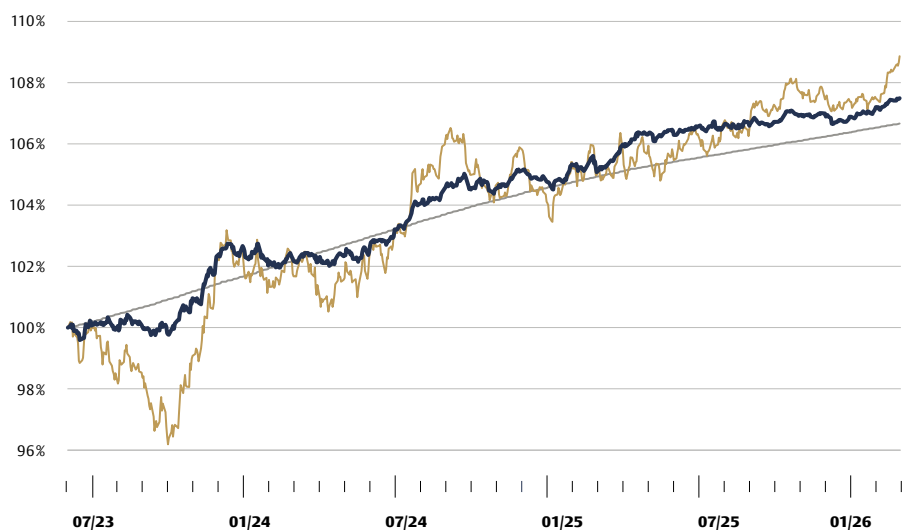
Wertentwicklung ausgewählter globaler Anleihemärkte

(indexiert auf den 23.06.2023 = 100)

- Flossbach von Storch - Bond Defensive - R
- Bloomberg Global Aggregate Total Return Index (in EUR abgesichert)
- Bloomberg Euro Treasury Bills 0–3 Monate Total Return Index (in EUR)

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

Quelle: Bloomberg, Flossbach von Storch,
Daten per 28. Februar 2026



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 1.000,- 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 informativ 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.**



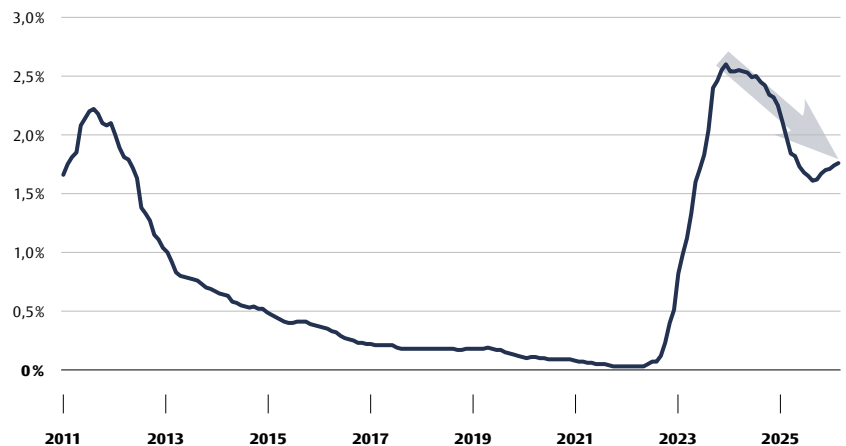
Sparprodukte verlieren an Attraktivität!

Entwicklung der Tagesgeldzinsen

— Durchschnittszinsen von 100
Europäischen Banken (in %)

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

Quelle: Tagesgeldvergleich.net,
Daten per 28. Februar 2025



ERFAHRENES FONDSMANAGEMENT-TEAM

Marcel Bross verantwortet seit 2023 unseren Flossbach von Storch - Bond Defensive. Er wird unterstützt durch das Investment-Management-Team und den Portfolio Director Fixed Income. Das Investment-Management-Team umfasst mehr als 30 Investment-Professionals.



Marcel Bross
Fondsmanager



Lars Conrad
Portfolio Director
Fixed Income

FLOSSBACH VON STORCH AUF EINEN BLICK

Flossbach von Storch wurde im Jahr 1998 von Dr. Bert Flossbach und Kurt von Storch in Köln gegründet. Die luxemburgische Flossbach von Storch Invest S.A. entstand im Jahr 2012.

Heute ist das Unternehmen einer der größten banken-unabhängigen Vermögensverwalter in Europa und betreut mit mehr als 400 Mitarbeitern ein Kundenvermögen von rund 70 Milliarden Euro.

Flossbach von Storch befindet sich mehrheitlich im Eigentum der Gründer und ihrer Familien. Unabhängigkeit im Denken und Handeln sowie ausgeprägtes Investment Know-how sind die Basis für einen langfristigen Anlageerfolg.



FONDSDETAILS

Anteilkategorie: R

ISIN: LU0952573136

Fondswährung: EUR

Auflagedatum: 1. Oktober 2013

Ertragsverwendung: ausschüttend

Vertriebszulassung: AT, CH, DE, ES, LI, LU, PT

KOSTEN³

Laufende Kosten: 0,88 % p.a.,
davon u.a. Verwaltungsvergütung 0,72 % p.a.

Transaktionskosten: 0,07487 % p.a.

Ausgabeaufschlag: bis zu 1,00 %

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.

3 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.

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

- 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 Ziellanlagen 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 beim 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.

Weitere Informationen finden Sie unter www.flossbachvonstorch.com

RISIKOPROFIL

Konservativ: Der Fonds eignet sich für konservative Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Nettoteilfondsvermögens 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

1	2	3	4	5	6	7
Niedrigeres Risiko						Höheres Risiko

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 Risikoklasse 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.

KONTAKTADRESSEN FÜR ANLEGER

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

Verwaltungsgesellschaft: Flossbach von Storch Invest S.A., 2 rue Jean Monnet, 2180 Luxembourg, Luxemburg, Telefon +352. 275. 607-0, Fax +352. 275. 607-39, info@fvsinvest.lu, www.fvsinvest.lu

Verwahrstelle: BNP Paribas, Niederlassung Luxemburg, 60 avenue J.F. Kennedy, 1855, Luxemburg, Luxemburg

Kontakt in Österreich: Flossbach von Storch SE, Zweigniederlassung Österreich, Schottenring 2–6/Top 8, 1010 Wien, Österreich, www.flossbachvonstorch.at

Zahlstelle Österreich: Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG ("Erste Bank"), Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich

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.

Herausgeber: Flossbach von Storch SE, Ottoplatz 1, 50679 Köln, Telefon +49. 221. 33 88-0, Fax +49. 221. 33 88-101, info@fvs.com, www.flossbachvonstorch.de

Geschäftsführende Direktoren: Dr. Bert Flossbach, Dr. Tobias Hirsch, Dr. Tobias Schaffner, Christian Schlosser, Dr. Till Schmidt, Marcus Stollenwerk Vorsitzender des Verwaltungsrats: Kurt von Storch

Umsatzsteuer-ID: DE 200 075 205 Handelsregister: HRB 120796 (Amtsgericht Köln) Zuständige Aufsichtsbehörde: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Marie-Curie-Straße 24 – 28, 60439 Frankfurt, Deutschland; Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn, Deutschland, www.bafin.de



Flossbach von Storch