

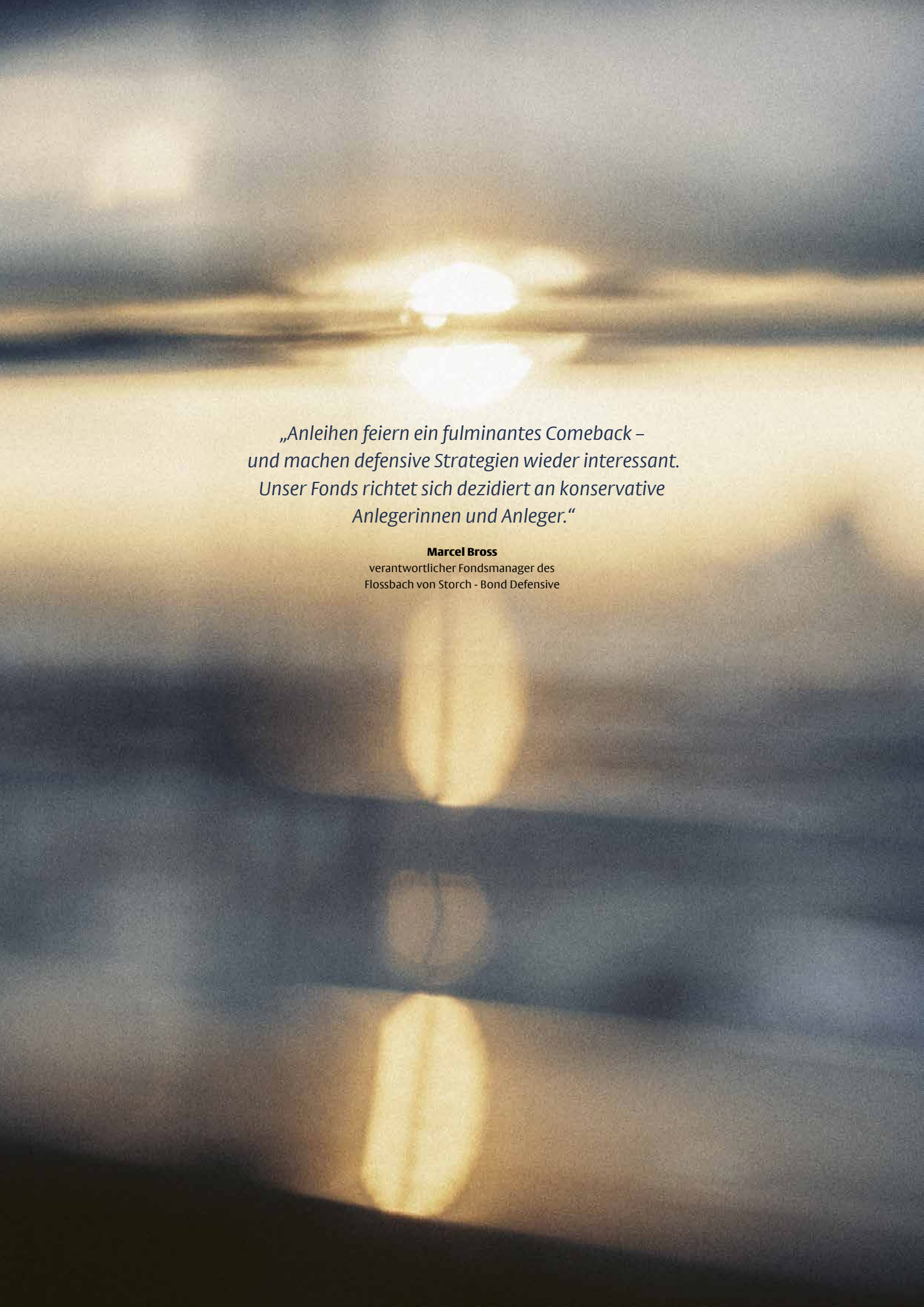
Fondsportrait

Flossbach von Storch - Bond Defensive



Flossbach von Storch

Konsequent unabhängig



*„Anleihen feiern ein fulminantes Comeback –
und machen defensive Strategien wieder interessant.
Unser Fonds richtet sich dezidiert an konservative
Anlegerinnen und Anleger.“*

Marcel Bross

verantwortlicher Fondsmanager des
Flossbach von Storch - Bond Defensive

Das Vermögen erhalten

Der Zins ist zurück. Für konservative Anleger ist das eine gute Nachricht. Eine defensive Anlagestrategie hilft dabei, der Inflation zu trotzen.

Die Zeit von Null- und Minuszinsen ist vorbei. Anleihen mit sehr guter Kreditqualität bieten wieder positive Renditen. Vorsichtige Anlegerinnen und Anleger können sich freuen: Auch ohne allzu große Schwankungen lassen sich wieder ansprechende Erträge erzielen.

Sparbuch und Festgeld allein reichen für den Vermögenserhalt in der Zukunft aber nicht aus. Denn die Inflation kann zu einem realen Wertverlust führen. Wer die Kaufkraft seines Vermögens langfristig erhalten möchte, sollte sein Portfolio aktiv verwalten lassen.

Nur dann lassen sich alle Ertragschancen nutzen, die der Zinsmarkt (wieder) bietet. Mindestens ebenso wichtig wie der Zins ist für konservative Anleger aber Berechenbarkeit. Der professionelle Blick auf die Solvenz der Schuldner, auf mögliche Risiken bei Laufzeiten oder Währungsschwankungen, sorgt für konstante Renditen.

Der Fonds Flossbach von Storch - Bond Defensive ist für all diejenigen geeignet, die sich etwas mehr für ihr hart verdientes Geld erwarten, als das Sparbuch Ihnen aktuell bietet. Und die gleichzeitig nur moderate Risiken eingehen möchten.

Der Name ist Programm

Der Aufbau eines Vermögens ist eine Lebensaufgabe.
Unser defensiver Anleihefonds hilft dabei, den Wert
des Erarbeiteten zu erhalten.

Der Investmentfonds Flossbach von Storch - Bond Defensive ist ein globaler Anleihefonds. In einem Portfolio erfüllt er die Rolle des defensiven Bausteins. Der Fokus liegt auf „Absolute Return“, also auf einer positiven Wertentwicklung über die Zeit. Oberstes Ziel sind berechenbare Renditen und das Vermeiden von allzu großen Rücksetzern in turbulenten Marktphasen.

Um dieses Ziel zu erreichen, hilft uns unsere kaufmännisch geprägte Anlagestrategie. Wir investieren nur, wenn wir alle möglichen Risiken abschätzen können – und die Chancen überwiegen.

Der Flossbach von Storch - Bond Defensive im Überblick*

In jeder unserer Anlagestrategien achten wir auf eine breite Diversifikation des Vermögens. Ein Rentenfonds wie der Flossbach von Storch - Bond Defensive setzt sich entsprechend aus unterschiedlichen Einzeltiteln aus verschiedenen Wirtschaftsräumen und Anleihearten zusammen. Maximal fünf Prozent des Fondsvermögens werden in die Titel eines einzelnen Emittenten investiert. Zudem vermeiden wir eine zu hohe Konzentration von Anleihen derselben Branchen, Kreditqualitäten und Regionen.

Fokus auf die Qualität

Wir investieren ausschließlich in Staatsanleihen, Pfandbriefen (Covered Bonds) und Unternehmensanleihen. Dabei liegt unser Fokus auf soliden Emittenten. Die Qualität der Anleihen muss immer einem „Investment Grade Rating“ (beste bis mittlere Bonität) entsprechen. Strukturierte Produkte sowie Nachrang- und Wandelanleihen meiden wir grundsätzlich.

Wir richten uns nicht nur nach den Analysen der großen Ratinghäuser, sondern vertrauen vor allem unserem eigenen Urteil. Unsere hauseigenen Analysten wägen deshalb konsequent die erwartete Rendite gegen die Fähigkeit des Emittenten ab, Zins und Tilgung zu leisten. Bei jedem Einzeltitel werden mögliche Verlustrisiken für verschiedene Marktszenarien durchgespielt.

Die defensive Anlagestrategie prägt die Auswahl der Einzeltitel umfassend. So helfen etwa niedrige Laufzeiten (die Gesamtduration im Fonds darf nicht höher als vier Jahre sein) oder die konsequente Absicherung von Währungsrisiken dabei, allzu große Schwankungen zu vermeiden.

* Die mit dem Flossbach von Storch - Bond Defensive verbundenen Chancen und Risiken sowie Informationen zu den Kosten entnehmen Sie bitte dem beiliegenden Factsheet, das fester Bestandteil dieser Publikation ist.

Entscheidungen brauchen eine klare Haltung

Wir haben eine Anlagephilosophie, die auf klaren Überzeugungen basiert. Für uns beginnt aktive Vermögensverwaltung mit einem weißen Blatt Papier. Jede Entscheidung unserer Portfoliomanager basiert auf den Analysen unseres hauseigenen Researchs – immer im Einklang mit unserem Anlageweltbild und unseren fünf Investmentleitlinien.



Diversifikation – Die Zukunft lässt sich nicht präzise vorhersagen. Daher sollte ein Vermögen nicht nur über verschiedene Anlageklassen, sondern auch innerhalb dieser klug gestreut werden.

Qualität – Die Werthaltigkeit einer Anlage hängt von ihrer Qualität ab. Entsprechend sollte die Attraktivität des Zukunftspotenzials jedes Investments umfassend geprüft werden.

Flexibilität – Um Verluste zu vermeiden und sich ergebende Chancen zu nutzen, braucht es Manövrierfähigkeit. Folglich sollte der überwiegende Teil eines Vermögens in sehr liquiden Vermögenswerten investiert werden.

Solvenz – Hohe Verschuldung macht ein Vermögen anfällig für größere Verluste. Deshalb sollte Fremdkapital nur wohldosiert eingesetzt werden.

Wert – Hohe Qualität verspricht noch keine attraktive Rendite. Deshalb sollte der faire Wert eines Investments immer mit seinem Preis verglichen werden.

Konsequent unabhängig

1998 gründeten Dr. Bert Flossbach und Kurt von Storch in Köln die Flossbach von Storch AG. Beide verbindet der Wunsch nach Unabhängigkeit und der Anspruch, erstklassiges Investmentmanagement zu betreiben.

Gestartet als Vermögensverwaltung für Privatkunden sind wir heute einer der größten bankenunabhängigen Vermögensverwalter in Deutschland – mit mehr als 350 Mitarbeitern, die Assets in Höhe von über 70 Milliarden Euro betreuen.

Flossbach von Storch befindet sich mehrheitlich im Eigentum seiner Gründer und leitenden Angestellten. Als eigentümergeführtes Unternehmen sind wir frei vom Einfluss Dritter und unabhängig im Denken und Handeln.

Zu unseren Kunden zählen private Fondsanleger, institutionelle Investoren und vermögende Privatkunden. Unser Fokus liegt dabei auf der Vermögensverwaltung und dem Management von Multi-Asset-Fonds für unterschiedliche Anlegerbedürfnisse.

Der Multi-Asset-Ansatz ist wichtiger Teil unserer Unternehmens-DNA: Vermögen erhalten und mehren, indem man es auf verschiedene Anlageklassen aufteilt. Dabei ist es unerheblich, wie viel Anleger investieren – unsere Verantwortung gegenüber den uns anvertrauten Vermögen ist die gleiche.

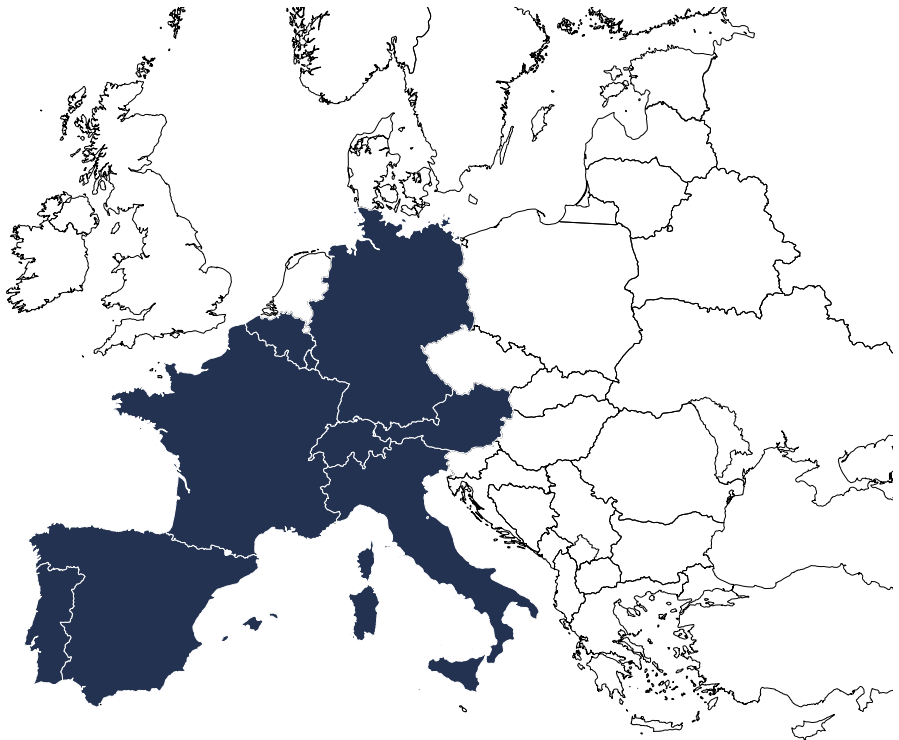
Als inhabergeführter Vermögensverwalter sind wir konsequent unabhängig. Wir orientieren uns ausschließlich an den Interessen unserer Kunden.

Wir verfolgen eine klar verständliche Anlagestrategie und eine flexible Asset-Allokation.

Kaufmännisches Denken und Handeln prägen jede unserer Investmententscheidungen. Die Chancen müssen höher sein als die Risiken.

Das Fondsangebot von Flossbach von Storch in Europa

Deutschland
Schweiz
Österreich
Liechtenstein
Luxemburg
Belgien
Frankreich
Italien
Spanien
Portugal



IMPRESSUM

Herausgeber

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

Vorstand

Dr. Bert Flossbach, Dr. Tobias Schafföner, Dr. Till Schmidt,
Markus Stollenwerk, Kurt von Storch

Umsatzsteuer-ID DE 200 075 205

Handelsregister HRB 30 768 (Amtsgericht Köln)

Zuständige Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Marie-Curie-Straße 24–28, 60439 Frankfurt, Deutschland
Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn, Deutschland
www.bafin.de

Nachdrucke des Dokuments sowie öffentliches Zugänglichmachen – insbesondere durch Aufnahme in fremde Internetauftritte – und Vervielfältigungen auf Datenträgern aller Art bedürfen der vorherigen schriftlichen Zustimmung durch die Flossbach von Storch AG.

Die mit dem Flossbach von Storch - Bond Defensive verbundenen Chancen und Risiken sowie Informationen zu den Kosten entnehmen Sie bitte dem beiliegenden Factsheet, das fester Bestandteil dieser Broschüre ist.

RECHTLICHER HINWEIS

Diese Publikation dient unter anderem als Werbemittel. 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 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.

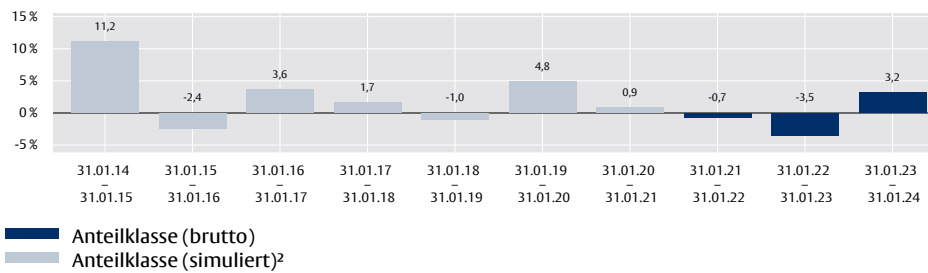


Flossbach von Storch - Bond Defensive - HT

ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Bond Defensive ist ein global diversifizierter Rentenfonds. Ziel des Fondsmanagements ist es, über den Zeitverlauf möglichst stabile Erträge für die Investoren zu erwirtschaften. Der Fokus liegt auf Staatsanleihen, Covered Bonds und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Qualität. Der Fonds nutzt flexibel die Chancen des gesamten Rentenmarktes; das unterscheidet ihn von reinen Unternehmensanleihen- oder Staatsanleihen-Fonds. Fremdwährungsrisiken werden weitgehend abgesichert. Die Titelauswahl erfolgt im Rahmen eines fundamentalen Analyseprozesses. Dabei stützt sich das Fondsmanagement auf hausintern entwickelte Research-Instrumente und Bewertungsmodelle. 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. Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)²



INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 1. OKTOBER 2013 (BRUTTO, IN %)²



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)²

	1 Monat	2024 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit 01.10.13
Kumuliert	-0,20 %	-0,20 %	+3,19 %	-1,10 %	+4,58 %	+18,38 %	+20,15 %
Annualisiert			+3,19 %	-0,37 %	+0,90 %	+1,70 %	

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 31.01.24

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 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.

Kategorie: RENTEN UND WANDELANLEIHEN
Angaben per 31. Januar 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 1 von 4

FONDSDETAILS

WKN	A2P9FU
ISIN	LU2207302121
Valorennummer	56089254
Sitzland	Luxemburg
SFDR Klassifikation	Artikel 8
Anteilklasse	HT
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	22. Juli 2020
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	thesaurierend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	644,03 Mio. EUR
Rücknahmepreis	98,95 EUR
Mindestanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten ¹	
Laufende Kosten	0,64 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,48 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision	0,00 %
(bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	
Ausgabeaufschlag	0,00 %

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle / Zahlstelle

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

² In den Jahren 2013 bis 2020 wurde die Wertentwicklung auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilklasse I (LU0952573052) des Teilfonds Flossbach von Storch - Der erste Schritt simuliert. Etwaige Unterschiede in der Vergütungsstruktur wurden bei der Simulation berücksichtigt. Sowohl die Anteilklasse I als auch die Anteilklasse HT haben die gleiche Anlagepolitik. 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.



Flossbach von Storch - Bond Defensive - HT

TOP 10 GARANTEN GESAMTFONDSSEBENE (IN %)

1. United States of America	12,60 %
2. Republik Frankreich	12,12 %
3. Europäische Union	8,20 %
4. Bundesrepublik Deutschland	5,77 %
5. Europäischer Stabilitätsmechanismus	3,56 %
6. ING Groep N.V.	3,13 %
7. Coöperatieve Rabobank U.A.	2,51 %
8. Commerzbank AG	2,38 %
9. Königreich der Niederlande	2,37 %
10. Deutsche Bank AG	2,33 %
Summe	54,97 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.24

Derzeit befinden sich 107 Titel im Portfolio.

BONITÄTENAUFTHEILUNG RENTEN (IN %)

AAA	47,35 %
AA	32,96 %
A	12,67 %
BBB	7,01 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.24

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

KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit	3,47 %
Duration	2,37 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.24

MONATSKOMMENTAR

Nach der ausgeprägten Rally an den Rentenmärkten zum Jahresende standen die Zeichen im Januar auf Konsolidierung. Die Angebotswelle zum Jahresstart sowie erneut überraschend resiliente US-Konsumdaten sorgten zunächst für eine Gegenbewegung bei den Renditen. Das von der US-Notenbank Federal Reserve (Fed) bevorzugte Inflationsmaß (Kerninflation bei den Konsumausgaben) zeigte sich allerdings weiterhin rückläufig. Dies dürfte die US-Notenbank Fed in ihrer Einschätzung bezüglich des Zinssenkungsspielraums im Jahresverlauf bestärken, wenngleich Fed-Präsident Jerome Powell in der Sitzung am Monatsende Spekulationen für eine erste Zinssenkung bereits im März gedämpft hat. Unter dem Strich rentierten US-Staatsanleihen im 5-jährigen Laufzeitbereich nahezu unverändert im Monatsvergleich, während die Renditen ihrer Euro-Pendants etwas höher notierten (bei 5-jährigen deutschen Bundesanleihen um rund 10 Basispunkte). Im Portfolio haben wir die Duration im Zuge der Konsolidierung graduell wieder leicht erhöht. „Unter der Oberfläche“ haben wir bei Unternehmensanleihen selektiv umgeschichtet in Neuemissionen mit einem spürbaren Renditeaufschlag gegenüber der Sekundärmarktkurve sowie in Pfandbriefen mit ähnlicher Verzinsung. Wir fokussieren uns bei Pfandbriefen weiter auf hohe Qualität aus den Kernländern der Eurozone sowie aus der Schweiz, wobei hier die Währungsabsicherung dank des Leitzinsdifferentials für einen attraktiven Zusatzertrag sorgt.

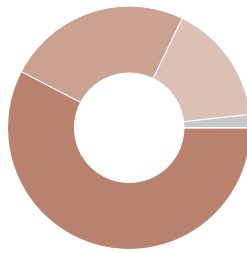
TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

1. Basiskonsumgüter	31,05 %
2. Nicht-Basiskonsumgüter	24,60 %
3. Finanzen	19,24 %
4. Versorgungsunternehmen	10,02 %
5. Gesundheitswesen	4,82 %
6. Material	4,34 %
7. Informationstechnologie	3,43 %
8. Immobilien	2,52 %
Summe	100,02 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.24

* bezogen auf Unternehmensanleihen

FONDSAUFTHEILUNG (IN %)



- 57,65 % Staatsanleihen
- 24,55 % Unternehmensanleihen
- 16,05 % Pfandbriefe und Hypothekendarlehen
- 1,73 % Kasse
- 0,02 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.24

FONDSMANAGEMENT



Marcel Bross

Fondsmanager
seit 2021 bei
Flossbach von Storch.

Team Fixed Income

Die stellvertretende und operative Zusammenarbeit erfolgt über unser Fixed Income Team. Das Team wird durch den Portfolio Director Fixed Income unterstützt.



Flossbach von Storch - Bond Defensive - HT

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.

RISIKOPROFIL

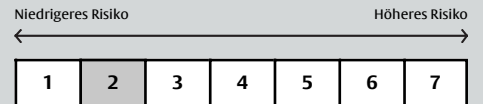
KONSERVATIV:

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 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.



Flossbach von Storch - Bond Defensive - HT

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 jüngerem Datum 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 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.

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

© 2024 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

KONTAKTADRESSEN FÜR ANLEGER

Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland

Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1, 50679 Köln
Deutschland
Telefon: +49.221.33.88-290
E-Mail: info@fvsag.com
Web: www.flossbachvonstorch.de

Zahlstelle Österreich

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

Kontakt in der Schweiz

Flossbach von Storch AG
Fraumünsterstrasse 21, 8001 Zürich
Schweiz
Telefon: +41 44 217 37 00
E-Mail: info.ch@fvsag.com
Web: www.flossbachvonstorch.ch

Vertreter Schweiz / Gerichtsstand

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12, 8001 Zürich
Schweiz
Telefon: +41 44 224 32 00
E-Mail: fondsvertretung.ch@ipconcept.com
Fax: +41 44 224 32 28

Zahlstelle Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12, 8001 Zürich
Schweiz



Flossbach von Storch

Konsequent unabhängig