

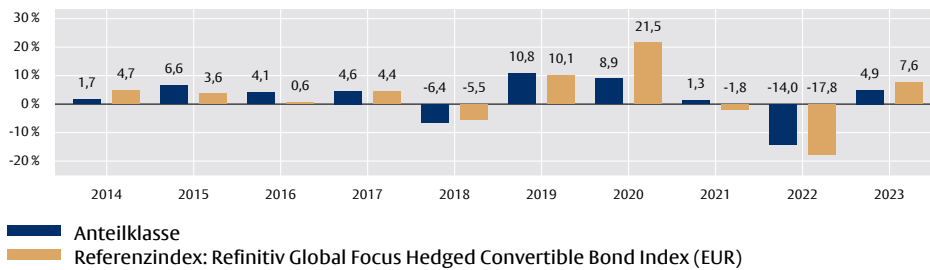


Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - I

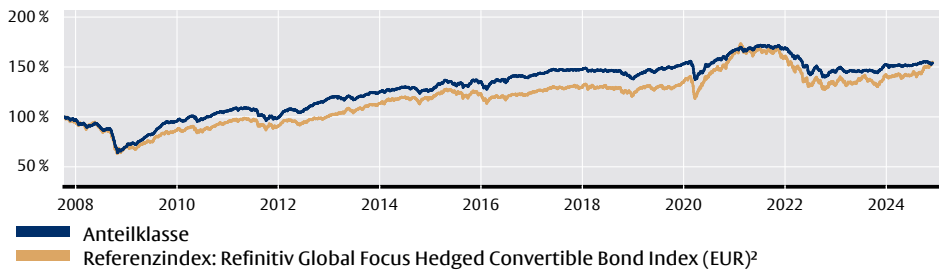
ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond stellt eine defensive Alternative zu reinen Aktieninvestments dar. Das konvexe Profil von Wandelanleihen ermöglicht Investoren, von steigenden Kursen am Aktienmarkt zu profitieren – und gleichzeitig Kursrisiken zu begrenzen. Die Titelauswahl erfolgt auf Basis eines fundamentalen Analyseprozesses, bei dem hausinterne Bewertungsmodelle eingesetzt werden. Sollte für einen attraktiv erscheinenden Basiswert keine Wandelanleihe verfügbar sein, oder deren Struktur nicht dem gewünschten Profil entsprechen, kann das Fondsmanagement Anleihe und Call-Option kombinieren, um eine ähnlich attraktive Struktur darzustellen. Ferner umfasst die Anlagestrategie hausinterne Bewertungsmodelle, ESG-Integration und Voting. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden. Fremdwährungsrisiken werden derzeit weitgehend abgesichert. Der Fonds investiert global in Wandelanleihen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers ausschliesslich nach den in der Anlagepolitik definierten Kriterien vorgenommen, regelmässig überprüft und ggf. angepasst. Die Wertentwicklung des Teilfonds wird anhand des Indexes UBS Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index als Bezugsgrundlage verglichen. Der Fondsmanager ist bei seiner Investitionsentscheidung und Portfoliozusammensetzung zu keinem Zeitpunkt an den Index gebunden. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds signifikant von dem ausgewiesenen Vergleichsindex abweichen. Der Teilfonds ist als Artikel-8-Produkt im Sinne der Offenlegungs-VO (EU) 2019/2088 (SFDR) klassifiziert. Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 12. OKTOBER 2007



KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

| | 1 Monat | 2024 YTD | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflage 12.10.07 |
|----------------------------|---------|----------|---------|---------|---------|----------|-----------------------|
| Anteilklasse | -0,39% | +1,03% | +3,76% | -8,88% | +1,50% | +21,19% | +53,94% |
| Referenzindex ² | +3,50% | +9,08% | +14,07% | -4,40% | +17,43% | +29,53% | +54,96% |

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

| | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|----------------------------|---------|---------|---------|----------|
| Anteilklasse | +3,76% | -3,05% | +0,30% | +1,94% |
| Referenzindex ² | +14,07% | -1,49% | +3,26% | +2,62% |

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 30.11.24

ERLÄUTERUNGEN ZUR WERTENTWICKLUNG

Die historische Wertentwicklung stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Wertentwicklung dar. Die Wertentwicklungsdaten lassen sich 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 informativ Charakter und begründen keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Referenzindex oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichen.

FONSDetails

| | |
|---------------------------------|--|
| WKN | A0M1D4 |
| ISIN | LU0320533861 |
| Valorennummer | 3399251 |
| Sitzland | Luxemburg |
| SFDR Klassifikation | Artikel 8 |
| Anteilklasse | I |
| Fondswährung | EUR |
| Auflagedatum | 12. Oktober 2007 |
| Geschäftsjahresende | 30. September |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Vertriebszulassung | AT, CH, DE, ES, IT, LI, LU |
| Fondstyp / Rechtsform | OGAW / FCP |
| Fondsvermögen ² | 102,40 Mio. EUR |
| Rücknahmepreis | 167,38 EUR |
| Mindesteinanlage | 1.000.000,00 EUR |
| Mindestfolgeanlage | keine |
| Kosten ¹ | |
| Laufende Kosten | 0,79 % p.a. |
| davon u.a. Verwaltungsvergütung | 0,62 % p.a. |
| Transaktionskosten | 0,13 % p.a. |
| Erfolgsabhängige Vergütung | keine |
| Rücknahmeabschlag | 0,00 % |
| Umtauschprovision | bis zu 3,00 % (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartner) |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 5,00 % |

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, 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 Bis zum 31.12.2017 galt der Refinitiv Global Convertible Hedged (IG) als Vergleichsgrösse.



Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - I

TOP 10 POSITIONEN (IN %)*

| | | |
|-------|----------------------------|---------|
| 1. | 2,000% BECHTLE | 5,08 % |
| 2. | 1,000% LEG PROPERTIES | 4,31 % |
| 3. | 0,000% NEXI | 3,54 % |
| 4. | 0,000% PARK24 | 3,11 % |
| 5. | 2,625% WENDEL | 3,07 % |
| 6. | 0,250% ETSY | 3,05 % |
| 7. | 2,950% ENI | 3,04 % |
| 8. | 2,000% JAZZ INVESTMENTS | 3,02 % |
| 9. | 2,000% MATCH GROUP 144A | 2,83 % |
| 10. | 1,125% AKAMAI TECHNOLOGIES | 2,70 % |
| Summe | | 33,75 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.11.24

TOP REGIONEN (IN %)*

| | | |
|----|-------------|---------|
| 1. | Europa | 65,34 % |
| 2. | Nordamerika | 28,59 % |
| 3. | Japan | 3,43 % |
| 4. | Naher Osten | 2,65 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.11.24

KENNZAHLEN*

| | |
|---------------------------|------------|
| Durchschnittliches Delta | 30,84 % |
| Durchschnittliche Rendite | 2,42 % |
| Duration | 3,37 Jahre |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.11.24

Derzeit befinden sich 54 Titel im Portfolio.

WEITERE FONDSDATEN

| | |
|-------|--------|
| Kasse | 6,30 % |
|-------|--------|

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.11.24

TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

| | | |
|-----|-------------------------|---------|
| 1. | Finanzen | 18,71 % |
| 2. | Gesundheitswesen | 13,98 % |
| 3. | Industrieunternehmen | 12,91 % |
| 4. | Nicht-Basiskonsumgüter | 12,45 % |
| 5. | Informationstechnologie | 12,06 % |
| 6. | Kommunikationsdienste | 11,04 % |
| 7. | Immobilien | 6,97 % |
| 8. | Material | 4,71 % |
| 9. | Energie | 3,35 % |
| 10. | Basiskonsumgüter | 2,26 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.11.24

*bezogen auf Wandelanleihen

MONATSKOMMENTAR

Zu Beginn des Monats stand vor allem die US-Präsidentenwahl im Fokus. Der deutliche Wahlsieg Donald Trumps und der Republikaner verhalf vor allem den Aktien von kleinen und mittelständischen US-Unternehmen zu einem ordentlichen Anstieg. Konträr dazu zeigte sich die Entwicklung bei europäischen Aktien, die gemessen am EuroStoxx 50 schwächer tendierten (Rendite jeweils inklusive Dividenden in US-Dollar) MSCI World: +4,6%; Nasdaq 100: +5,3 %; S&P 500: +5,9 %; Russel 2000: +11,0 %; EuroStoxx 50 (Angaben in Euro): -0,3 %; Nikkei 225 (Angaben in Yen): -2,2 %. Mit Blick auf die Staatsanleihen war das Bild umgekehrt. Während die Zinsen von Euro-Anleihen im Zuge signifikant schwächerer Einkaufsmanagerindizes im Monatsvergleich spürbar sanken und die Erwartungen schnellerer Lockerungen durch die EZB weiter befeuert wurden, stiegen die Renditen von US-Staatspapieren zunächst an, getrieben von Sorgen des Marktes vor steigenden Emissionsvolumina bei US-Staatsanleihen im Rahmen von Steuersenkungen und höheren Fiskalausgaben. In der zweiten Monatshälfte sorgte die Einschätzung, dass sich geopolitische Risiken erneut verstärken, und die Hoffnung auf eine doch etwas weniger ausufernden US-Fiskalpolitik vor dem Hintergrund personeller Besetzungen wichtiger Ressorts für eine Erholung bei US-Staatsanleihen, sodass unterm Strich die US-Renditen im Monatsvergleich wenig verändert waren. Für Wandelanleihen ergab sich ein differenziertes Bild. Während die Wandelanleihen US-amerikanischer Unternehmen in der Breite Gewinne verbuchten, notierten die Wandelanleihen europäischer und asiatischer Emittenten unverändert beziehungsweise leicht negativ. Der Anteilspreis des Fonds weist im November eine Wertentwicklung von -0,4 % auf. Die Aktiensensitivität bezogen auf Wandelanleihen liegt per Ende November bei 31 %, die Aktiensensitivität auf Fondsebene (inklusive Kasse, Aktienderivaten und Anleihen) erreicht per Ende November 30 %.

FONDSMANAGEMENT



Marian Appel-Graham

Fondsmanager
seit 2022 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: © (2024) 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 Sterne-Rating sind zu finden unter:
<http://www.morningstar.de/de/help/Methodolog y.aspx>

Stand: 31.10.24



Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - I

CHANCEN

- + Erzielung eines attraktiven Anlageergebnisses, das sich durch ein geringeres Risiko im Vergleich zur direkten Aktienanlage auszeichnet.
- + Erzielung von Zinserträgen aus laufender Verzinsung.
- + Kurschancen der Wandelanleihen bei steigenden Aktienmärkten.
- + Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.
- + Zusätzliche Renditepotenziale durch den möglichen 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 Wandelanleihen, insbesondere bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt.
- Bei fallenden Aktienmärkten sind Kursverluste der Wandelanleihen möglich.
- Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden.
- 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.
- Durch die mögliche Konzentration auf wenige Branchen, Märkte oder Regionen/Länder besteht das Risiko, dass der Fondsanteilswert von der Entwicklung dieser Vermögensgegenstände oder Märkte besonders stark abhängig ist, z.B. Risiko umsatzschwacher Märkte.

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

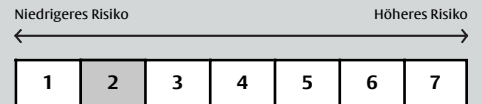
WACHSTUMSORIENTIERT:

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

ANLAGEHORIZONT:

Langfristig: länger als 5 Jahre

RISIKOINDIKATOR



Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 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 - Global Convertible Bond - I

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 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 SE
Ottoplatz 1, 50679 Köln
Deutschland
Telefon: +49. 221. 33 88-290
E-Mail: info@fvs.com
Web: www.flossbachvonstorch.de

Zahlstelle Österreich

Erste Bank der oesterreichischen 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. 21 73-700
E-Mail: info.ch@fvsag.com
Web: www.flossbachvonstorch.ch

Vertreter Schweiz / Gerichtsstand

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12, 8001 Zürich
Schweiz
Telefon: +41. 44. 22 43-200
E-Mail: fondsvertretung.ch@ipconcept.com
Fax: +41. 44. 22 43-228

Zahlstelle Schweiz

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

Zahlstelle Liechtenstein

VP Bank AG
Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz
Liechtenstein