

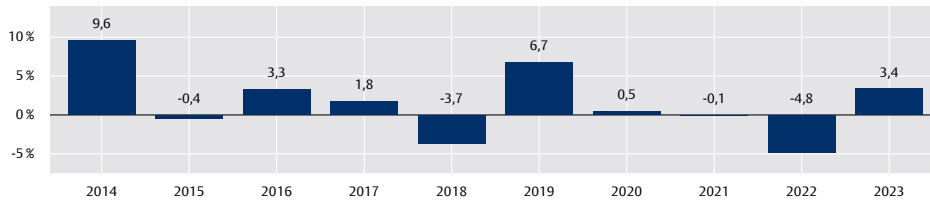


# Flossbach von Storch - Bond Defensive - R<sup>2</sup>

## ANLAGESTRATEGIE

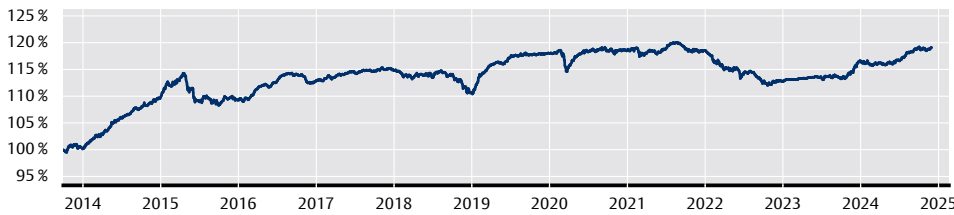
Der Flossbach von Storch - Bond Defensive ist ein global diversifizierter Obligationenfonds. Ziel des Fondsmanagements ist es, über den Zeitverlauf möglichst stabile Erträge für die Investoren zu erwirtschaften. Der Fokus liegt auf Staatsanleihen, Covered Bonds und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Qualität. Der Fonds nutzt flexibel die Chancen des gesamten Obligationenmarktes; 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. Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



Anteilkasse

## INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 1. OKTOBER 2013



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

	1 Monat	2024 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 01.10.13
<b>Kumuliert</b>	+0,46 %	+2,16 %	+3,47 %	+0,50 %	+0,97 %	+8,98 %	+19,14 %
<b>Annualisiert</b>			+3,47 %	+0,16 %	+0,19 %	+0,86 %	

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 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 Anteilkasse 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	A1W17W
ISIN	LU0952573136
Valorennummer	21968021
Sitzland	Luxemburg
SFDR Klassifikation	Artikel 8
Anteilkasse	R
Fondswährung	EUR
Auflagedatum	1. Oktober 2013
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, ES, LI, LU, PT
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	580,08 Mio. EUR
Rücknahmepreis	109,75 EUR
Mindesteinanlage	keine
Mindestfolganlage	keine
Kosten <sup>1</sup>	
Laufende Kosten	0,88 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,72 % p.a.
Transaktionskosten	0,10 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision	bis zu 1,00 % (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartner)
Ausgabeaufschlag	bis zu 1,00 %

### 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

<sup>1</sup> 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> 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.



# Flossbach von Storch - Bond Defensive - R

## TOP 10 GARANTEN (IN %)

1. Königreich Spanien	6,79 %
2. Bundesrepublik Deutschland	6,26 %
3. Königreich der Niederlande	5,29 %
4. Republik Frankreich	5,01 %
5. Republik Österreich	3,84 %
6. United States of America	3,75 %
7. Europäische Union	3,56 %
8. Kreditanstalt für Wiederaufbau	3,27 %
9. Europäischer Stabilitätsmech.	3,18 %
10. Porsche Automobil Holding SE	2,99 %
Summe	43,94 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 30.11.24

Derzeit befinden sich 121 Titel im Portfolio.

## TOP 10 BRANCHEN (IN %)\*

1. Gesundheitswesen	21,98 %
2. Nicht-Basiskonsumgüter	19,99 %
3. Basiskonsumgüter	15,58 %
4. Versorgungsunternehmen	12,60 %
5. Informationstechnologie	10,87 %
6. Finanzen	9,53 %
7. Kommunikationsdienste	3,54 %
8. Industrieunternehmen	2,93 %
9. Energie	2,40 %
10. Material	0,58 %
Summe	100,00 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 30.11.24

\* bezogen auf Unternehmensanleihen

## FONDSMANAGEMENT



**Marcel Bross**  
Fondsmanager  
seit 2021 bei  
Flossbach von Storch.

### Team Fixed Income

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

## BONITÄTENAUFGEBUNG OBLIGATIONEN (IN %)

AAA	47,95 %
AA	21,27 %
A	20,91 %
BBB	9,87 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 30.11.24

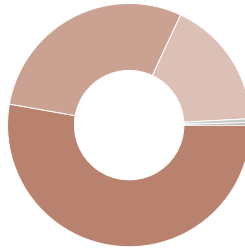
Bei der Ermittlung der Ratingzugehörigkeit wird eine vereinfachte Ratingstafel verwendet. Tendenzen (+/-) bleiben hierbei unberücksichtigt. Keine Wandelanleihen.

## KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit	2,65 %
Duration	2,08 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 30.11.24

## FONDSAUFTEILUNG (IN %)



- 53,09 % Staatsanleihen
- 29,37 % Unternehmensanleihen
- 17,30 % Pfandbriefe und Hypothekendarlehen
- 0,54 % Kasse
- 0,31 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 30.11.24

## MONATSKOMMENTAR

Im November stand an den globalen Rentenmärkten die US-Präsidentenwahl zu Beginn des Monats im Fokus. Nach dem spürbaren Aufwärtstrend bei den US-Renditen im Oktober, insbesondere auch im Vergleich zu ihren europäischen Pendanten, kulminierten die Sorgen des Marktes vor steigenden Emissionsvolumina bei US-Staatsanleihen im Rahmen von avisierten Steuersenkungen und höheren Fiskalausgaben im Zuge des eindeutigen Wahlsiegs von Donald Trump. In der zweiten Monatshälfte sorgten das erneute Aufkochen von geopolitischen Risiken und die Hoffnung auf eine vielleicht doch etwas weniger ausufernde US-Fiskalpolitik vor dem Hintergrund personeller Besetzungen wichtiger Ressorts für eine Erholung bei US-Staatsanleihen. Unterm Strich notierten die US-Renditen im Monatsvergleich wenig verändert. Euro-Anleihen hingegen konnten sich der Schwäche am US-Rentenmarkt in der ersten Monatshälfte weitgehend entziehen und setzten anschließend ihre Rally im Zuge signifikant schwächerer Einkaufsmanagerindizes weiter fort. Dies befeuerte die am Markt eingepreisten Erwartungen für Lockerungen der Europäischen Zentralbank (EZB) auf nunmehr ambitionierte 130 Basispunkte (BP) bis Mitte 2025 – während für die US-Notenbank Federal Reserve lediglich etwas mehr als zwei Zinssenkungsschritte (von jeweils 25 BP) im selben Zeitraum eingepreist werden. Insgesamt notierten deutsche Bundesanleihen im Monatsvergleich über die verschiedenen Laufzeiten hinweg rund 25 BP tiefer. Die Rally bei Euro-Anleihen haben wir genutzt, um Kursgewinne zu realisieren und die Euro-lastige Gesamtduration etwas zu reduzieren. Unter der Oberfläche haben wir den in den vergangenen Monaten bewusst sehr gering gehaltenen Anteil an US-Dollarduration nach der deutlichen Underperformance von in US-Dollar denominierten Anleihen zuletzt wieder etwas erhöht.



# Flossbach von Storch - Bond Defensive - R

## 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 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

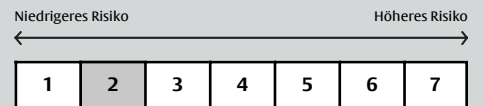
### KONSERVATIV:

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 - R

## 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](mailto:info@fvs.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.de](http://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](mailto:info.ch@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.ch](http://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](mailto:fondsvertretung.ch@ipconcept.com)  
Fax: +41. 44. 22 43-228

### Zahlstelle Schweiz

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