

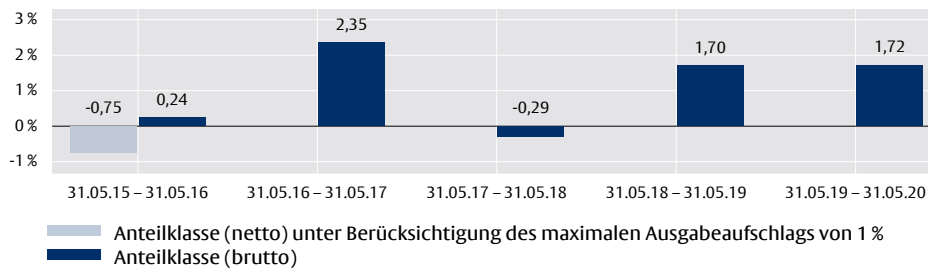


# Flossbach von Storch - Der erste Schritt - R<sup>2</sup>

## ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Der erste Schritt ist ein global diversifizierter, defensiver Mischfonds mit aktivem Investmentansatz. Der Fonds nutzt flexibel die Chancen des gesamten Rentenmarktes und – in beschränktem Umfang – die des Aktienmarktes. Ziel ist es, über den Zeitverlauf möglichst stabile Erträge zu erzielen. Der Fokus des Fonds liegt auf Staatsanleihen, Covered Bonds und Unternehmensanleihen sowie auf Aktien, deren Anteil aber auf maximal 15 Prozent begrenzt ist. Fremdwährungsrisiken werden weitgehend abgesichert. Die Titelauswahl erfolgt im Rahmen eines fundamentalen Analyseprozesses. Dabei stützen sich die Fondsmanager Wilhelm Wildschütz und Elmar Peters auf hausintern entwickelte Research-Instrumente. 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. Der Teilfonds wird nicht anhand eines Indexes als Bezugsgrundlage verwaltet.

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



## INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 1. OKTOBER 2013 +18,02 % (BRUTTO, IN %)



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

|              | 1 Monat | 2020 YTD | 1 Jahr  | 3 Jahre | 5 Jahre | seit Auflage 01.10.13 |
|--------------|---------|----------|---------|---------|---------|-----------------------|
| Anteilklasse | +0,46 % | -0,02 %  | +1,72 % | +3,15 % | +5,83 % | +18,02 %              |

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

|              | 1 Jahr  | 3 Jahre | 5 Jahre |
|--------------|---------|---------|---------|
| Anteilklasse | +1,71 % | +1,04 % | +1,14 % |

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 31.05.20

## 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: MULTI ASSET  
Angaben per 31. Mai 2020

DE AT LU | Seite 1 von 4

## FONSDetails

|                       |                        |
|-----------------------|------------------------|
| WKN                   | A1W17W                 |
| ISIN                  | LU0952573136           |
| Valorenummer          | 21968021               |
| Sitzland              | Luxemburg              |
| Anteilklasse          | R                      |
| Fondswährung          | EUR                    |
| Anteilklassenwährung  | EUR                    |
| Auflagedatum          | 1. Oktober 2013        |
| Geschäftsjahresende   | 30. September          |
| Ertragsverwendung     | ausschüttend           |
| Vertriebszulassung    | AT, CH, DE, ES, LU, PT |
| Fondstyp / Rechtsform | OGAW / FCP             |
| Fondsvermögen         | 317,84 Mio. EUR        |
| Rücknahmepreis        | 110,86 EUR             |
| Mindesteinanlage      | keine                  |
| Mindestfolgebewertung | keine                  |

## Kosten<sup>1</sup>

|  |               |
|--|---------------|
| Laufende Kosten  | 0,96 %        |
| davon u.a. Verwaltungsvergütung  | 0,83 % p.a.   |
| Erfolgsabhängige Vergütung   | keine         |
| Rücknahmeabschlag  | 0,00 %        |
| Umtauschprovision  | bis zu 1,00 % |
| (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners) |               |
| Ausgabeaufschlag   | bis zu 1,00 % |

## Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.  
6, Avenue Marie-Thérèse  
2132 Luxemburg, Luxemburg  
www.fvsinvest.lu

## Verwahrstelle / Zahlstelle

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

<sup>1</sup> Neben der Verwaltungsvergütung werden dem Fonds weitere Kosten wie z.B. Transferstellungsvergütung, Transaktionskosten sowie diverse weitere Gebühren belastet. Detaillierte Informationen zu den laufenden sowie den einmaligen Kosten finden Sie in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahresbericht.

<sup>2</sup> Zum 24. Januar 2018 wurde der Teilfonds „Flossbach von Storch – Bond Total Return“ in „Flossbach von Storch – Der erste Schritt“ umbenannt. Zeitgleich erfolgte eine Änderung der Anlagestrategie.



# Flossbach von Storch - Der erste Schritt - R

## TOP 10 GARANTEN GESAMTFONDSEBENE (IN %)

|                               |         |
|-------------------------------|---------|
| 1. NRW.BANK                   | 3,15 %  |
| 2. Republik Österreich        | 3,01 %  |
| 3. ING Groep N.V.             | 2,99 %  |
| 4. Apple Inc.                 | 2,74 %  |
| 5. BNG Bank N.V.              | 2,74 %  |
| 6. DZ Privatbank SA           | 2,38 %  |
| 7. Genf, Kanton               | 2,38 %  |
| 8. Bundesrepublik Deutschland | 2,37 %  |
| 9. Allianz SE                 | 2,26 %  |
| 10. Hessen, Land              | 2,25 %  |
| Summe                         | 26,27 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.20

## TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN % AUSSCHLIESSLICH BEZOGEN AUF DEN AKTIENANTEIL)

|  |         |
|--|---------|
| 1. Pharmazeutika & Biotechnologie          | 15,37 % |
| 2. Lebensmittel, Getränke & Tabak          | 11,27 % |
| 3. Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte | 11,01 % |
| 4. Medien & Unterhaltung                   | 9,51 %  |
| 5. Hardware & Ausrüstung                   | 9,07 %  |
| 6. Telekommunikationsdienste               | 8,94 %  |
| 7. Groß- und Einzelhandel                  | 7,93 %  |
| 8. Investitionsgüter                       | 7,28 %  |
| 9. Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe           | 6,82 %  |
| 10. Versicherungen                         | 4,89 %  |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.20

## KENNZAHLEN

|                                     |            |
|-------------------------------------|------------|
| Rendite bis zur Fälligkeit          | 0,20 %     |
| Duration                            | 3,52 Jahre |
| Durchschnittliche Dividendenrendite | 3,99 %     |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.20

## MONATSKOMMENTAR

Die Infektionen mit dem Coronavirus in Westeuropa sind rückläufig. Hinzu kommen die Hoffnungen auf eine baldige Verfügbarkeit eines Impfstoffs und auf eine Erholung der Wirtschaft – unterstützt durch eine Geldflut der Notenbanken und Staaten. Der Markt wertet die Lage unseres Erachtens sehr positiv – möglicherweise zu positiv. Denn die Realwirtschaft sieht wüst aus und die Verwerfungen werden erst allmählich in den Bilanzen sichtbar. Im Mai setzte sich die Erholung des Fondspreises fort, der Stand Ende Mai auf Jahressicht wieder den positiven Bereich erreicht. Die positive Wertentwicklung wurde dabei sowohl vom Anleihe- als auch vom Aktienbestand getragen. Der Renditeanstieg der Staatsanleihen wirkte sich nur geringfügig belastend aus, da wir das Zinsänderungsrisiko durch eine Reduzierung der Zinsduration per Terminkontrakte (Zins-Futures) auf rund 2,5 Jahre reduziert hatten. Die weitere Einengung der Risikoaufschläge (Credit Spreads) im Bereich der Unternehmensanleihen sorgte für eine positive Wertentwicklung. Ebenso Emissionen staatsnaher Emittenten. Vor allem bei Anleihen deutscher Bundesländer und Pfandbriefen (Covered Bonds) hatten wir zuletzt unseren Bestand erhöht. Von der deutlichen Erholung der globalen Aktienmärkte konnten wir aufgrund unserer unverändert defensiven Positionierung in unserem Bestand nicht vollumfänglich partizipieren. Wir haben zwar zuletzt unsere Absicherungen über Aktienindexderivate etwas reduziert, dennoch halten wir nach vorne blickend an unserer vorsichtigen Ausrichtung mit Blick auf Aktien fest. Auch im Anleihenbestand bleiben wir mit unserem Fokus auf Anleihen guter bis sehr guter Bonität im Pfandbriefbereich sowie deutschen Bundesländern in der Defensive. Wir möchten uns darüber hinaus weiterhin Flexibilität bewahren und halten daher 10 Prozent der Fondsvermögens in der Kasse vor.

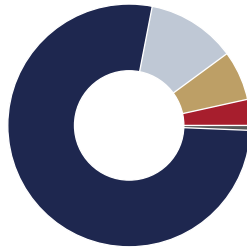
## BONITÄTENAUFEILUNG RENTEN (IN %)

|     |         |
|-----|---------|
| AAA | 55,32 % |
| AA  | 27,98 % |
| A   | 8,72 %  |
| BBB | 7,57 %  |
| BB  | 0,41 %  |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.20

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

## FONDSAUFTEILUNG (IN %)



- 78,05 % Renten
- 11,87 % Kasse
- 6,62 % Aktien (nach Absicherung)
- 4,11 % Absicherung Aktien (Futures)
- -0,65 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.20

Kategorie: MULTI ASSET  
Angaben per 31. Mai 2020

DE AT LU | Seite 2 von 4

## FONDSMANAGER



### Wilhelm Wildschütz

- » Seit 2018 Portfoliomanager und Analyst bei der Flossbach von Storch AG
- » Bereichsleiter Treasury & Trading bei der Bankhaus Lampe KG (2005 - 2018)
- » Zinsderivatenhändler Treasury bei der IKB Deutsche Industriebank AG (1998 - 2005)
- » Davor: Wertpapierhändler bei der Spütz AG und Commerzbank AG
- » Ausbildung als Bankkaufmann, Finanzmanagement-Studium an der Fernuniversität Hagen und der University of Wales, Abschluss: Master of Business Administration (MBA)



### Elmar Peters

- » Co-Leitung des Multi-Asset-Teams seit April 2016
- » Leitung Institutionelle Vermögensverwaltung und Senior Portfolio Manager der Flossbach von Storch AG (2010–2016)
- » Betreuung sowie Verwaltung von Aktienmandaten institutioneller Kunden bei der Bankhaus Lampe KG in Düsseldorf (2001–2010)
- » Wertpapierhändler und Vermögensberater bei der Commerzbank AG in Düsseldorf (1993–2001)
- » Anlageberater und Ausbildung zum Bankkaufmann bei Bankhaus Delbrück & Co. in Aachen/Köln (1988–1993)



# Flossbach von Storch - Der erste Schritt - 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.
- + 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. 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.**

## GLOSSAR

### Rendite bis zur Fälligkeit

Rendite einer Anleihe, die bis zur Einlösung gehalten wird, unter Berücksichtigung von Zinsen und einer etwaigen Differenz zwischen Ausgabepreis und Einlösungsbetrag.

### Duration

Gibt an, wie lange Geld, das in ein festverzinsliches Wertpapier investiert wird, gebunden ist. Die Duration ist gewöhnlich kleiner als die Restlaufzeit der Anleihe, da durch zwischenzeitliche Zinszahlungen Kapital zurück an die Investoren fließt. Bei Null-Kupon-Anleihen, sogenannten Zerobonds, sind Duration und Laufzeit dagegen identisch; die Zinsen fallen bei diesen Anleihen erst am Laufzeitende an.

### Durchschnittliche Dividendenrendite

Verhältnis von Dividende zum Aktienkurs. Sie wird in Prozent ausgewiesen und gibt Auskunft darüber wie eine Aktie verzinst ist.

**Kategorie: MULTI ASSET**  
Angaben per 31. Mai 2020

DE AT LU | Seite 3 von 4

## RISIKOPROFIL

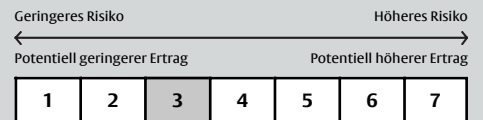
### KONSERVATIV:

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

## RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko- und Ertragsprofil der Anteilklasse. Die getroffene Einstufung kann Änderungen unterliegen und sich im Laufe der Zeit daher verändern. Selbst die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden. Diese Anteilklasse wurde in die o.g. Risikoklasse eingestuft, weil ihr Anteilpreis geringen bis mittleren Schwankungen unterliegt und deshalb die Gewinnchance aber auch das Verlustrisiko niedrig bis moderat sein können. Bei der Einstufung der Anteilklasse in eine Risikoklasse kann es vorkommen, dass aufgrund des Berechnungsmodells nicht alle Risiken berücksichtigt werden. Eine ausführliche Darstellung findet sich im Abschnitt „Risikohinweise“ des Verkaufsprospekts.



# Flossbach von Storch - Der erste Schritt - R

## RECHTLICHER HINWEIS

**Dieses Dokument dient unter anderem als Werbemitteilung.**

Mit diesem Dokument wird kein Angebot zum Verkauf, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Titeln unterbreitet. Die enthaltenen Informationen und Einschätzungen stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. 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 jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Die genannten Unterlagen sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle sowie von den jeweiligen Vertretern in den Ländern, für die eine Vertriebszulassung vorliegt.

Die in diesem Dokument 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/ Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.**

© 2020 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

Kategorie: MULTI ASSET  
Angaben per 31. Mai 2020

DE AT LU | Seite 4 von 4

## KONTAKTADRESSEN FÜR ANLEGER

### Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland

Flossbach von Storch AG  
Ottoplatz 1, 50679 Köln  
Deutschland  
Telefon: +49.221.33.88-290  
E-Mail: [fonds@fvsag.com](mailto:fonds@fvsag.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

### Vertreter Schweiz / Gerichtsstand

Flossbach von Storch AG  
Fraumünsterstrasse 21, 8001 Zürich  
Schweiz  
Telefon: +41 44 217 37 35  
E-Mail: [funds.ch@fvsag.com](mailto:funds.ch@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.ch](http://www.flossbachvonstorch.ch)

### Zahlstelle Schweiz

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