

Flossbach von Storch - Bond High Conviction - IT

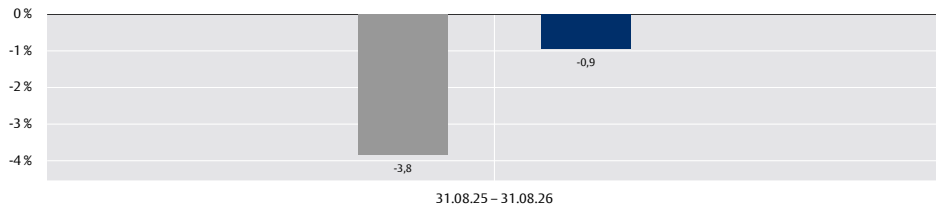
ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Bond High Conviction ist ein global diversifizierter, flexibler und wachstumsorientierter Rentenfonds mit aktivem Investmentansatz, in dessen Fokus Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und Covered Bonds stehen. Außerdem sind Investitionen in Wandelanleihen (darunter auch Coco Bonds) und Anleihen ohne Laufzeit möglich. Der offensiv ausgerichtete Fonds nutzt flexibel die Chancen des gesamten Rentenmarktes. Anlagen in Anleihen mit Investment Grade bis zu Sub Investment Grade (Minimum: CCC-Rating) sind möglich, Emissionen ohne Rating werden in einer hauseigenen Analyse geprüft. Maximal 75 Prozent des Portfolios können in Anleihen ohne Investment Grade Rating investiert werden. Fremdwährungsrisiken werden bis maximal bis zu 20 Prozent des Portfolios eingegangen. Die Titelauswahl erfolgt im Rahmen eines fundamentalen Research- und Analyseprozesses. Die Anlagestrategie umfasst hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration und Engagement. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden.

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.

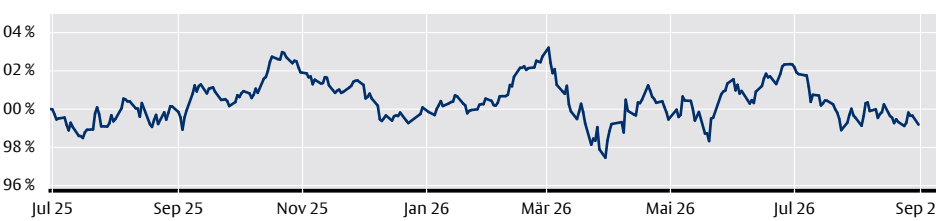
Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



Anteilkasse (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 3 %
Anteilkasse (brutto)

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 30. JUNI 2025 (BRUTTO, IN %)



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

	1 Monat	2026 YTD*	2026 YTQ*	1 Jahr	seit Auflage 30.06.25
Kumuliert	-0,4 %	-0,9 %	+2,2 %	-0,9 %	-0,8 %
Annualisiert				-0,9 %	

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.08.26

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

Kategorie: RENTEN UND WANDELANLEIHEN
Angaben per 31. August 2026

DE AT LU WERBUNG | Seite 1 von 4

FONDSDETAILS

WKN	A419FX
ISIN	LU3072257606
Valorennummer	145285984
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilkasse	IT
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	30. Juni 2025
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	thesaurierend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, ES, FR, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	200,22 Mio. EUR
Rücknahmepreis	99,19 EUR
Mindesteinanlage	1.000.000,00 EUR
Mindestfolgeanlage	keine

Kosten¹	
Laufende Kosten	0,64 % p.a.
davon u.a.	
Verwaltungsvergütung	0,47 % p.a.
Transaktionskosten	0,26330 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision	bis zu 3,00 % (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %

Verwaltungsgesellschaft	Flossbach von Storch Invest S.A. 2, rue Jean Monnet 2180 Luxembourg, Luxembourg www.fvsinvest.lu
Verwahrstelle / Zahlstelle	BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg

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.

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn
YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

Flossbach von Storch - Bond High Conviction - IT

TOP 10 GARANTEN GESAMTFONDSSEBENE (IN %)

1. Vereinigte Staaten von Amerika	9,31 %
2. Neuseeland	8,86 %
3. Königreich Spanien	4,88 %
4. Alphabet Inc.	4,36 %
5. Bundesrepublik Deutschland	3,97 %
6. Amazon.com Inc.	3,80 %
7. BayernLB Holding AG	2,66 %
8. ING Groep N.V.	1,98 %
9. Bayerische Motoren Werke AG	1,94 %
10. Deutsche Telekom AG	1,69 %
Summe	43,45 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.08.26

Derzeit befinden sich 190 Titel im Portfolio.

TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

1. Finanzen	19,79 %
2. Kommunikationsdienste	13,61 %
3. Nicht-Basiskonsumgüter	13,59 %
4. Basiskonsumgüter	11,75 %
5. Immobilien	9,91 %
6. Informationstechnologie	8,30 %
7. Industrieunternehmen	6,17 %
8. Energie	5,91 %
9. Material	4,91 %
10. Gesundheitswesen	4,60 %
Summe	98,54 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.08.26

*bezogen auf Anleihen exklusive Staatsanleihen

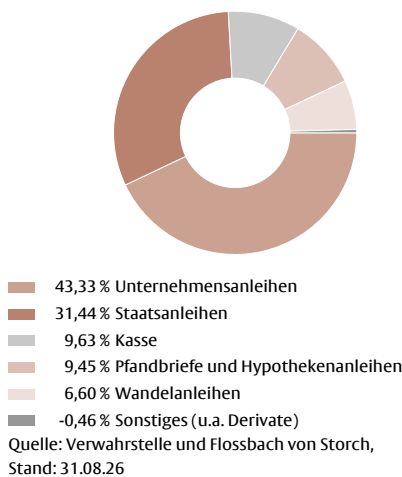
BONITÄTENAUFTeilUNG (IN%)

AAA	26,23 %
AA	25,18 %
A	25,92 %
BBB	16,80 %
BB	3,17 %
B	1,52 %
NR	1,19 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.08.26

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

FONDSAUFTeilUNG (IN %)



KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit	3,88 %
Duration	10,60 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.08.26

MONATSKOMMENTAR

Auch im August wurden die Anleihemärkte belastet von der anhaltenden Eskalation im Irankonflikt und den dadurch steigenden Energiepreisen. Inmitten dünner Sommerliquidität wurden im Zuge dessen am Euro-Geldmarkt bis zu drei weitere Zinsschritte(!) der Europäischen Zentralbank (EZB) bis Mitte nächsten Jahres eingepreist. Dies sorgte für steigende Anleiherenditen in der Breite, über die einzelnen Marktsegmente und Laufzeiten hinweg (rund 10-12 Basispunkte (BP)). In den USA führten Kevin Warsh's hawische Kommentare beim Notenbankertreffen in Jackson Hole mit expliziter Betonung des Inflationsziels auch zu steigenden Renditen bei US-Anleihen – primär bei kurzen und mittleren Laufzeiten, welche auf Monatsicht im Schnitt rund 5 BP höher notierten. Die Risikoauflagen von Spreadprodukten zeigten sich im Monatsvergleich nahezu unverändert, das High Yield-Segment konnte sich trotz bereits historisch niedriger Niveaus weiter verengen und somit verteuern. Die Spreads französischer und italienischer Staatsanleihen weiteten sich zusätzlich zum Renditeanstieg in der Breite aus. Während die zukünftigen Entwicklungen im Irankonflikt weiterhin mit hoher Unsicherheit behaftet bleiben, erscheint uns die EZB zunehmend (zu) restriktiv angesichts der damit verbundenen Risiken für eine Abschwächung der Wachstumserwartungen oder auch mit Blick auf mögliche Kollateralschäden. Dies dürfte unseres Erachtens zumindest für eine Stabilisierung der Renditeniveaus sorgen – wobei eine pragmatische Lösung des Iran-Konflikts mit rückläufigen Energiepreisen und wieder spürbar niedrigeren Renditen einhergehen sollte. Im Portfolio haben wir aufgrund geringer Primärmarktaktivität und insgesamt dünner Sekundärmarktliquidität kaum Änderungen vorgenommen. Die überdurchschnittliche hohe Kasse ist vor allem ein valutarischer Effekt, kann aber für die anstehende Neuemissionswelle im Herbst zu attraktiven Konditionen auf diesen (zeitweise) erhöhten Renditeniveaus genutzt werden. Die Portfolioduration ermöglicht aber weiterhin eine Partizipation an einer Erholung an den Anleihemärkten, während der hohe laufende Ertrag Rückschläge abfedern kann.

FONDSMANAGEMENT



Frank Lipowski
seit 2009 bei Flossbach von Storch.

Team Fixed Income

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

Flossbach von Storch - Bond High Conviction - IT

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.
- + Erhöhung des Renditepotentials durch Einsatz von Anleihen unter Investment Grade, Contingent Convertible Bonds ("CoCo-Bonds") und Anleihen ohne Fälligkeitszeitpunkt ("Perpetuals").

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 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. Ebenfalls kann durch den Einsatz von Anleihen unter Investment Grade der Wert des Fonds stärker negativ beeinflusst werden. Hierdurch können sich das Verlustrisiko und die Volatilität (Wertschwankung) des Fonds erhöhen.
- Durch den begrenzten Einsatz von Contingent Convertible Bonds ("CoCo-Bonds") und Anleihen ohne Fälligkeitsdatum ("Perpetuals") entstehen weitere spezifische Risiken. Bei "CoCo-Bonds" handelt es sich in der Regel um Schuldtitel, die in Eigenkapital des Emittenten umgewandelt oder ganz oder teilweise abgeschrieben werden können, wenn ein im Voraus definiertes Auslöseereignis eintritt. "CoCo-Bonds" erhöhen die Komplexität des Fonds und können ein höheres Liquiditäts- und Marktrisiko haben. "Perpetuals" haben keine feste Laufzeit und können das Rückzahlungsrisiko der Anleihe steigern.

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

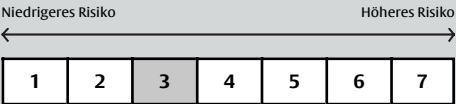
WACHSTUMSORIENTIERT:

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:

Mittel- bis Langfristig: Mindestens 4 Jahre

RISIKOINDIKATOR



Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 4 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 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.

Flossbach von Storch - Bond High Conviction - IT

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 jüngerer 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 ihr 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.

Kategorie: RENTEN UND WANDELANLEIHEN
Angaben per 31. August 2026

DE AT LU WERBUNG | Seite 4 von 4

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

Vertriebs- und Informationsstelle Österreich

Flossbach von Storch SE
Zweigniederlassung Österreich
Schottenring 2-6, 1010 Wien
Österreich
Telefon: +43. 1. 253 70 18-0
E-Mail: info@fvs.com
Web: www.flossbachvonstorch.at

Zahlstelle Österreich

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

Kontakt in der Schweiz

Flossbach von Storch Invest S.A., Vertretung Zürich
Fraumünsterstrasse 21, 8001 Zürich
Schweiz
Telefon: +41. 44. 21 73-700
E-Mail: info.ch@fvsag.com
Web: www.flossbachvonstorch.ch

Vertreter Schweiz / Gerichtsstand

FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG
Feldeggstrasse 12, 8008 Zürich
Schweiz
Telefon: +41. 44. 20 61-640
E-Mail: info@fifs.ch

Zahlstelle Schweiz

Banque Cantonale de Genève
Quai de L'Île 17, 1204 Genf
Schweiz

Zahlstelle Liechtenstein

VP Bank AG
Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz
Liechtenstein