



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R

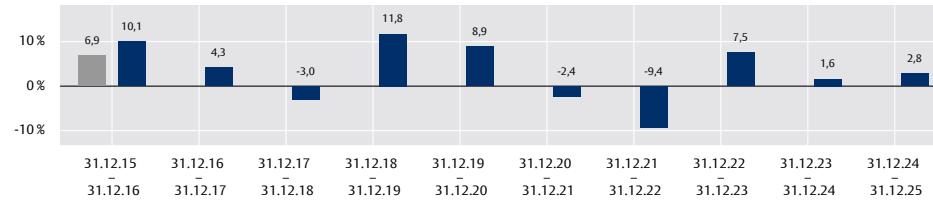
ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities ist ein global diversifizierter Rentenfonds mit aktivem Investmentansatz, in dessen Fokus Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und Covered Bonds stehen. Der Fonds nutzt flexibel die Chancen des gesamten Rentenmarktes. Neben Anleihen mit Investment-Grade-Qualität kann das Fondsmanagement auch in Anleihen ohne Rating investieren oder in solche, die keine Investment-Grade-Qualität haben. Fremdwährungsrisiken werden derzeit lediglich in überschaubarem Maße 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 Teifonds definiert werden.

Der Teifonds 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 Teifonds ist als Artikel-8-Produkt im Sinne der Offenlegungs-VO (EU) 2019/2088 (SFDR) kategorisiert.

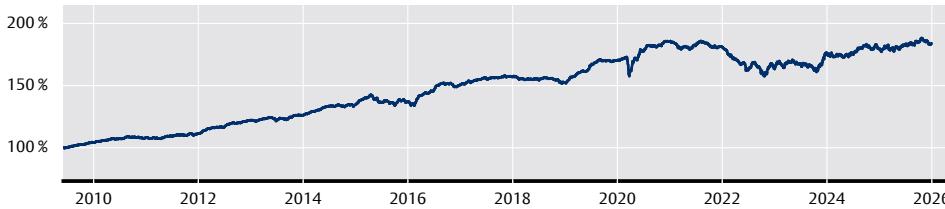
Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



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

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 4. JUNI 2009 (BRUTTO, IN %)



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

| | 1 Monat | 2025 YTD* | 2025 YTQ* | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflage 04.06.09 |
|---------------------|---------|-----------|-----------|--------|---------|---------|----------|-----------------------|
| Kumuliert | -1,1 % | +2,8 % | +2,8 % | +2,8 % | +12,3 % | -0,7 % | +34,5 % | +84,1 % |
| Annualisiert | | | | +2,8 % | +3,9 % | -0,1 % | +3,0 % | |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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 Teifonds zu ermitteln. Wird die Wertentwicklung mit einem Referenzindex verglichen, haben der Vergleich und der Referenzindex nur informatorischen 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. Dezember 2025

DE AT LU WERBUNG | Seite 1 von 4

FONDSDETAILS

| | |
|--|------------------------|
| WKN | A0RCKL |
| ISIN | LU0399027613 |
| Valorennummer | 4843418 |
| Sitzland | Luxemburg |
| SFDR Kategorie | Artikel 8 |
| Anteilklass | R |
| Fondswährung | EUR |
| Anteilklassenwährung | EUR |
| Auflagedatum | 4. Juni 2009 |
| Geschäftsjahresende | 30. September |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Vertriebszulassung | AT, CH, DE, LI, LU, PT |
| Fondstyp / Rechtsform | OGAW / FCP |
| Fondsvermögen | 5,88 Mrd. EUR |
| Rücknahmepreis | 135,20 EUR |
| Mindesterstanlage | keine |
| Mindestfolgeanlage | keine |
| Kosten ¹ | |
| Laufende Kosten | 1,02 % p.a. |
| davon u.a. | |
| Verwaltungsvergütung | 0,87 % p.a. |
| Transaktionskosten | 0,03863 % 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 Luxemburg, Luxemburg
www.fvinvest.lu

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, 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.

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



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R

TOP 10 GARANTEN GESAMTFONDSEBENE (IN %)

| | |
|-----------------------------------|----------------|
| 1. Vereinigte Staaten von Amerika | 13,05 % |
| 2. Bundesrepublik Deutschland | 7,91 % |
| 3. Neuseeland | 6,38 % |
| 4. Johnson & Johnson | 2,82 % |
| 5. Königreich Spanien | 2,16 % |
| 6. TotalEnergies SE | 1,92 % |
| 7. Booking Holdings Inc. | 1,83 % |
| 8. Porsche Automobil Holding SE | 1,72 % |
| 9. Siemens AG | 1,70 % |
| 10. Merck & Co. Inc. | 1,69 % |
| Summe | 41,18 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

Derzeit befinden sich 279 Titel im Portfolio.

BONITÄTENAUFTEILUNG RENTEN (IN %)

| | | |
|-----|--|----------------|
| AAA | | 25,14 % |
| AA | | 28,07 % |
| A | | 28,05 % |
| BBB | | 15,35 % |
| BB | | 1,95 % |
| B | | 1,05 % |
| NR | | 0,39 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

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

KENNZAHLEN

| | |
|--|-------------------|
| Durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit | 3,85 % |
| Duration | 9,00 Jahre |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

MONATSKOMMENTAR

Der Dezember erwies sich als schwieriger Jahresabschluss für die globalen Rentenmärkte – mit im Monatsvergleich höheren (Real-) Renditen und steileren Zinskurven auf beiden Seiten des Atlantiks. Einzig bei kurzlaufenden US-Anleihen waren die Renditen leicht rückläufig. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) reduzierte ihr Leitzinsband bei ihrer Dezembersitzung erneut um 25 Basispunkte, BP (auf 3,50-3,75 %). Gleichzeitig deutete Fed-Präsident Jerome Powell mit Blick auf den US-Arbeitsmarkt an, dass die neu geschaffenen Stellen außerhalb der US-Landwirtschaft (die sogenannten Non-Farm Payrolls) zuletzt möglicherweise um bis zu 60.000 Stellen pro Monat überschätzt worden sein könnten. Die Europäische Zentralbank (EZB) zeigte sich hingegen weiter abwartend, beließ ihren Leitzins unverändert bei 2 % und enttäuschte damit Hoffnungen auf eine weitere geldpolitische Lockerung. EZB-Mitglied Isabel Schnabel deutete sogar an, dass sie sich im nächsten Schritt möglicherweise auch eine Zinsanhebung vorstellen könnte. Wenngleich diese Kommentare unseres Erachtens überzogen erscheinen, sorgten sie inmitten zunehmend dünner Sekundärmarktliquidität für steigende Renditen zum Jahresende. Bei (ultra-) langen Laufzeiten belastete darüber hinaus der Ausblick auf rückläufige Nachfrage durch regulatorisch bedingte Allokationsanpassungen bei niederländischen Pensionsfonds (als eine der wichtigsten Investorengruppen in diesem Segment). Für 2026 sind am Markt nahezu keine weiteren EZB-Zinssenkungen mehr eingepreist und wir bewerten die zuletzt „neutrale“ Haltung der EZB perspektivisch als (zu) restaktiv. In Australien haben – beginnend im Oktober – verbesserte Konjunkturdaten und eine restriktivere Zentralbank die gesamte Zinsstrukturkurve parallel nach oben verschoben.

FONDSMANAGEMENT



Frank Lipowski

seit 2009 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: © (2026) 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: Investment Research Methodology | Morningstar

Stand: 30.11.25

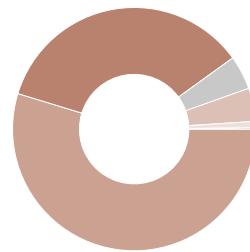
TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

| | |
|---------------------------|----------------|
| 1. Basiskonsumgüter | 16,80 % |
| 2. Nicht-Basiskonsumgüter | 15,79 % |
| 3. Gesundheitswesen | 13,70 % |
| 4. Finanzen | 11,18 % |
| 5. Immobilien | 10,36 % |
| 6. Industrieunternehmen | 9,58 % |
| 7. Kommunikationsdienste | 8,66 % |
| 8. Energie | 6,17 % |
| 9. Versorgungsunternehmen | 3,72 % |
| 10. Material | 2,48 % |
| Summe | 98,44 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

* bezogen auf Unternehmensanleihen

FONDAUFTHEILUNG (IN %)



54,71 % Unternehmensanleihen
35,32 % Staatsanleihen
4,51 % Kasse
4,42 % Pfandbriefe und Hypothekenanleihen
0,85 % Wandelanleihen
0,17 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R

MONATSKOMMENTAR - FORTSETZUNG

Spreadprodukte haben sich in der Breite auf beiden Seiten des Atlantiks weiter verteuert, insbesondere in Europa befinden sie sich auf historisch teuren Niveaus, die wenig Phantasie für eine weitere Einengung der Renditeaufschläge übriglassen. Diese insgesamt adversen Entwicklungen haben sich auf Fondsebene in einer auf Monatssicht negativen Wertentwicklung niedergeschlagen. Die Entwicklung des Fondspreises im Gesamtjahr bleibt aber, trotz Gegenwind im vierten Quartal, auskömmlich positiv. Im Portfolio wurden neben den üblichen Transaktionen, wie der Gewinnmitnahme bei Unternehmensanleihen, eine Änderung in der Absicherungsstrategie vorgenommen. Der negative Durationsbeitrag aus Payer-Swap-Positionen wurde gewechselt auf eine Short-Position auf italienische BTP-Futures, welche ungeachtet der idiosynkratischen Risiken Italiens auf extrem teuren Niveaus gegenüber deutschen Bundesanleihen handeln. Die Absicherungen über Swaps im längeren Laufzeit-Bereich bleiben jedoch bestehen.

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

- 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. 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

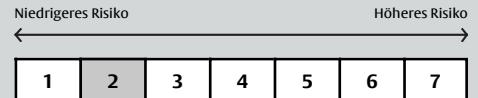
KONSERVATIV:

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 auszuzahlen. 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 Opportunities - R

RECHTLICHER HINWEIS

Dieses Dokument dient unter anderem als Werbemittelung.

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/>.

© 2026 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

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 österreichischen 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