

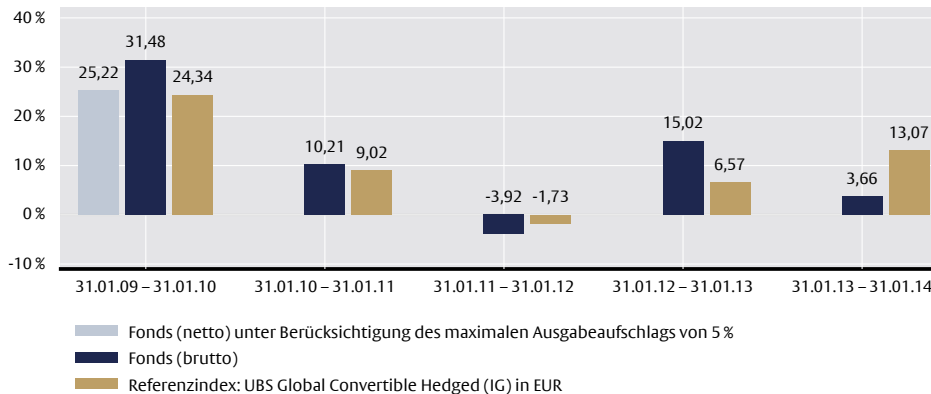


Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R

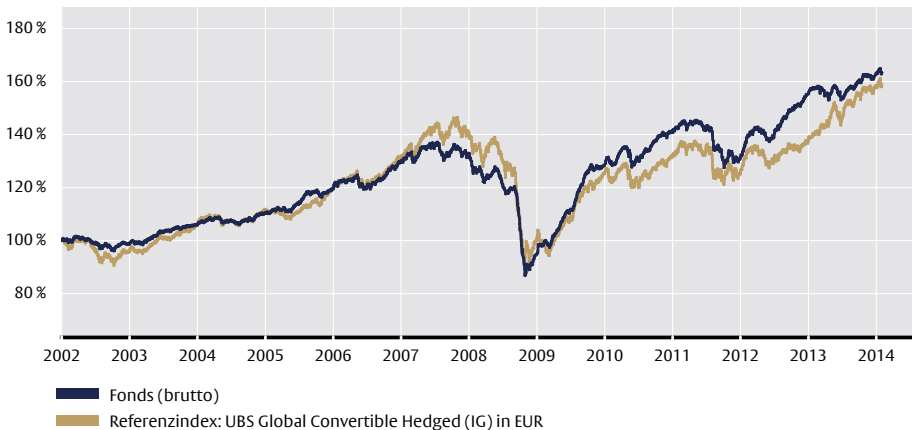
ANLAGESTRATEGIE

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. Fremdwährungsrisiken werden weitgehend abgesichert. Der Anlageschwerpunkt liegt traditionell auf Wandelanleihen aus Europa.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (IN %)



INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG SEIT 01.01.2002 (IN %)¹



KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG (BRUTTO, IN %)¹

	2014 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	10 Jahre p.a.
Fonds	+0,13 %	+3,66 %	+14,55 %	+65,99 %	+52,63 %	+4,63 %	+10,66 %	+4,32 %
Referenzindex	-0,17 %	+13,07 %	+18,41 %	+60,51 %	+46,84 %	+5,79 %	+9,92 %	+3,91 %

Quelle: Depotbank und SIX Financial Information, Stand: 31.01.2014

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). Modellrechnung (netto): 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. **Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.** Der Referenzindex hat nur informativen Charakter und begründet keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Index oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichen.

KATEGORIE: RENTEN UND WANDELANLEIHEN
Angaben per 31. Januar 2014

SEITE 1 VON 3

FONDSDETAILS

Stammdaten

WKN	A0Q2PU
ISIN	LU0366179009
Sitzland	Luxemburg
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Auflagedatum	19. Mai 1999 ¹
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	Jährlich ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LU

Aktuelle Daten

Fondsvermögen	346,04 Mio. EUR
Rücknahmepreis	133,39 EUR

Kosten ²

Laufende Kosten bezogen auf das letzte Geschäftsjahr	1,62 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,38 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Keine
Einmalige Kosten	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00 %

Anlagebeträge

Mindestanlage	1,00 EUR
Mindestfolgeanlage	1,00 EUR

Adressen

Verwaltungsgesellschaft	Flossbach von Storch Invest S.A. 23, Route d' Arlon 8009 Strassen, Luxemburg www.fvsinvest.lu
Depotbank / Zahlstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison 1445 Strassen, Luxemburg
Vertreter Schweiz	IP Concept (Schweiz) AG In Gassen 6 8022 Zürich, Schweiz
Zahlstelle Schweiz	DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG Münsterhof 12 8022 Zürich, Schweiz
Zahlstelle Österreich	Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG (Erste Bank Österreich) Graben 21 1010 Wien, Österreich

Es erfolgte zum 09.09.2013 ein Namenswechsel. Fondsname bis 08.09.2013: Flossbach von Storch - Wandelanleihen Global

¹ Die hier gezeigte Anteilklasse R wurde am 04.08.2008 aufgelegt und weist im Vergleich zu anderen Anteilsklassen des Fonds eine abweichende Gebührenstruktur auf. Die Ermittlung der Wertentwicklung bis 03.08.2008 erfolgte unter Berücksichtigung der Gebührenstruktur der Anteilklasse R.

² Neben der Verwaltungsvergütung werden dem Fonds weitere Kosten wie z.B. Transferstellenvergütung, Transaktionskosten sowie diverse weitere Gebühren belastet. Weitere Informationen zu den laufenden sowie den einmaligen Kosten können dem Verkaufsprospekt, dem letzten Jahresbericht sowie den wesentlichen Anlegerinformationen entnommen werden.



Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R

TOP 10 POSITIONEN (IN %)

1.	4,250% IMMOFINANZ 08.03.2018	4,17 %
2.	2,000% GABRIEL FINANCE EVONIC 26.11.2016	3,14 %
3.	2,000% SALZGITTER 08.11.2017	3,10 %
4.	1,650% SIEMENS 16.08.2019	2,97 %
5.	5,250% CONWERT INVEST 01.02.2016	2,94 %
6.	6,500% TAG IMMOBILIEN 10.12.2015	2,70 %
7.	5,500% TAG IMMOBILIEN 28.06.2019	2,53 %
8.	1,000% NVIDIA 01.12.2018	2,17 %
9.	2,625% LUKOIL INTL FIN 16.06.2015	2,03 %
10.	2,750% NUANCE 01.11.2031	2,01 %
Summe		27,76 %

Quelle: Depotbank und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.2014

KENNZAHLEN WANDELANLEIHEN

Durchschnittliches Delta	46,33%
Durchschnittliche Rendite	0,12%
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,68 Jahre
Duration	3,56 Jahre

Quelle: Depotbank und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.2014

Derzeit befinden sich 82 Titel im Portfolio.

TOP REGIONEN WANDELANLEIHEN (IN %)

1.	Europa	61,61 %
2.	Nordamerika	19,54 %
3.	Asien ex Japan	8,28 %
4.	Japan	3,27 %
5.	Naher Osten	2,61 %
6.	Afrika	2,05 %
7.	Lateinamerika	1,49 %
8.	Australien	1,14 %

Quelle: Depotbank und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.2014

TOP 10 BRANCHEN WANDELANLEIHEN (IN %)

1.	Immobilien	17,04 %
2.	Grundstoffe	13,13 %
3.	Technologie	12,96 %
4.	Energie	11,78 %
5.	Investitionsgüter	10,25 %
6.	Sonstiges	6,30 %
7.	Konsum nicht zykl.	5,35 %
8.	Konsum zykl.	5,32 %
9.	Telekom / Medien	4,76 %
10.	Banken / Finanzdienstleister	4,24 %

Quelle: Depotbank und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.2014

MONATSKOMMENTAR

Der Jahresauftakt verlief zunächst freundlich, bis die Währungsturbulenzen in einigen Emerging Markets sich negativ auf den Kapitalmarkt auswirkten. Hinzu kamen schwächere Konjunkturdaten, die Zweifel an der weltweiten Konjunkturerholung aufkommen ließen. In der Folge korrigierten die Aktienmärkte und beendeten den Januar mit teils kräftigen Kursrückgängen (Nikkei 225 -8,5%, S&P 500 -3,6%, Euro Stoxx 50 -3,1%). Die Anleihemärkte in den USA und Deutschland dienten Investoren als sichere Häfen – die Renditen sanken (10-jährige Bundesanleihen von 1,93 auf 1,63%), und die Indizes stiegen deutlich (RexP-Index +1,8%). Die Renditeaufschläge von Unternehmensanleihen legten spürbar zu (Itraxx HV von 104 auf 125 BP). In diesem Umfeld konnten sich die Wandelanleihenindizes relativ gut behaupten. Während der globale Index um 0,2% fiel, legte der europäische sogar um 0,5% zu. Der Anteilspreis des Fonds stieg um 0,1%. Im Berichtszeitraum wurden NBAD, Rexlot, Parpublica / Galp, Tui Travel, Epistar und Teva Pharmaceutical verkauft beziehungsweise reduziert. Im Gegenzug wurden vorwiegend bestehende Positionen aufgestockt. Zudem partizipierte der Fonds an den Neuemissionen von China Overseas, Econocom, Steinhoff und CEZ/MOL.

Das durchschnittliche Delta sank im Monatsvergleich von 48,06 % auf 46,33 %. Die durchschnittliche Rendite stieg von -0,16 % auf 0,12 %. Die Kasse stieg im Monatsvergleich von 4,6% auf 5,28 %. Das Konvexitätsprofil lag bei -6,6 / + 8,9% für +/-20% Aktienkursveränderung.

KATEGORIE: RENTEN UND WANDELANLEIHEN

Angaben per 31. Januar 2014

SEITE 2 VON 3

ANLEGERPROFIL

RISIKOBEREITSCHAFT:

Ertragsorientiert, Tendenz Wachstum: Ihre Ertragserwartung liegt über dem normalen Renditeniveau. Dafür nehmen Sie höhere Kursschwankungen aus möglichen Aktien-, Zins- und Währungsschwankungen und auch moderate Verlustrisiken in Kauf.

ANLAGEHORIZONT:

Langfristig: länger als 5 Jahre

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.
- 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.

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.



Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R

FONDSMANAGER



Thorsten Vetter

- » seit 2005 Senior-Portfoliomanager bei Flossbach von Storch (von 2000 bis 2005 Portfoliomanager und Analyst)
- » Portfoliomanager und Analyst bei der Krombacher Brauerei in Krombach (1997 – 2000)
- » Studium der Betriebswirtschaftslehre in Gießen (1992 – 1997)

KAPITALMARKTUMFELD – UNSER WELTBILD

Die Notenbanken in den Industrienationen werden das Zinsniveau noch lange vergleichsweise niedrig halten; anders lassen sich die verschuldeten Haushalte dauerhaft nicht finanzieren.

Die Eurokrise ist nicht ausgestanden, sondern macht nur Pause. Mit Frankreich und Italien leiden gleich zwei große Volkswirtschaften unter chronischer Wachstumsschwäche. Die EZB dürfte künftig noch stärker zur Staatenfinanzierung herangezogen werden.

Japan ist zu einem „Finanzlabor“ für innovative Staatenfinanzierung geworden. Schon heute drückt die Bank of Japan in großen Mengen frische Yen, um die Zinsen niedrig zu halten und so die Refinanzierungskosten des Staates zu senken. Irgendwann könnte der Versuch außer Kontrolle geraten – wie bei einer scheinbar harmlosen Spielerei mit dem Chemiebaukasten.

Die Abhängigkeit von den Notenbanken führt zu einer höheren Volatilität (Wertschwankung) sämtlicher Asset-Preise; die Schwankungstoleranz der Investoren wird auf eine harte Probe gestellt. Erstklassige, dividendenstarke Aktien sind in diesem Umfeld ein wichtiger Baustein, um laufende Erträge zu erzielen und das Vermögen zu erhalten.

Anleihen stabilisieren die Vermögensentwicklung, bringen derzeit jedoch nur geringe Renditen. Durch einen aktiven Investmentansatz lassen sich in den einzelnen Segmenten aber vergleichsweise attraktive Anleihen finden – und so das Renditepotenzial steigern.

Gold ist und bleibt die Währung der letzten Instanz. Spätestens wenn sich die Erkenntnis durchsetzt, dass es keinen geregelten Ausweg aus der Politik des billigen Geldes mehr gibt, wird der strategische Grund für den Besitz des Edelmetalls wieder in den Vordergrund rücken.

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★★

Stand: 31.12.2013

* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2013) 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.

KATEGORIE: RENTEN UND WANDELANLEIHEN

Angaben per 31. Januar 2014

SEITE 3 VON 3

KONTAKT

Flossbach von Storch AG

Ottoplatz 1, 50679 Köln
Telefon +49.221.33.88-290
Telefax +49.221.33.88-101

E-Mail: fonds@fvsag.com
www.fvsag.com/de/investmentfonds

RECHTLICHER HINWEIS

Dieses Dokument dient unter anderem als Werbemittelung.

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/Kapitalanlagegesellschaft oder Depotbank sowie bei der Flossbach von Storch AG (www.fvsag.com/de/investmentfonds) oder 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 der Flossbach von Storch AG 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 der Flossbach von Storch AG 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 können die Flossbach von Storch AG und/oder deren Vertriebspartner Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von der Verwaltungsgesellschaft/Kapitalanlagegesellschaft gemäß dem jeweiligen Verkaufsprospekt dem Fonds belastet werden. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt.

Die ausgegebenen Anteile 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 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. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokuments sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.

Der jüngste Nettoinventarwert (NAV) kann über die Internetseite der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft/Kapitalanlagegesellschaft abgerufen werden.

© 2014 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.