Flossbach von Storch

Flossbach von Storch IV
Fonds Commun de Placement naar Luxemburgs recht

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg
R.C.S. Luxemburg B 171 513

Mededeling aan de beleggers van den compartimenten

. . . . . .

Flossbach von Storch IV - Global Flexible
Flossbach von Storch IV - Global Flexible Bond

(„compartimenten")

. . . . . .

Hierbij worden de beleggers van bovengenoemde compartimenten ervan in kennis gesteld dat met ingang van 1 april 2026 de volgende wijzigingen van kracht worden:

De beheermaatschappij heeft besloten het prospectus grondig te herzien. Deze herziening dient voornamelijk om het prospectus aan te passen aan het modelprospectus van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). De aanpassingen vormen, tenzij hieronder uitdrukkelijk vermeld, geen fundamentele wijziging van het karakter van de afzonderlijke compartimenten of de beleggingsstrategie en dienen ter verduidelijking van de bestaande inhoud.

WIJZIGING VAN DE ALGEMENE BELEGGINGSDOELSTELLINGEN / BELEGGINGSBELEID

In het kader van de herziening van het verkoopprospectus werden talrijke bepalingen, die voorheen herhaaldelijk in de compartimentspecifieke bijlagen waren opgenomen, centraal overgebracht naar het hoofdstuk "Beleggingsbeleid" van het Algemeen Deel. Voor zover in de desbetreffende compartimentspecifieke bijlage niet anders is vermeld, gelden voortaan de volgende algemeen geldende regels en limieten. compartimentspecifieke afwijkingen blijven in de respectieve bijlagen geregeld.

Beleggingsuniversum – toegestane activa

Het desbetreffende compartiment is in beginsel gerechtigd, voor zover in de compartimentspecifieke bijlage niet anders is vermeld, te beleggen in alle in het Beheersreglement opgenomen toegelaten activa. In de vorige versie van het verkoopprospectus werd dit gerealiseerd door middel van een expliciete opsomming van alle toegelaten activa in de respectieve compartimentspecifieke bijlage. Compartimentspecifieke uitsluitingen van activa zullen voortaan in de desbetreffende compartimentspecifieke bijlage worden opgenomen. Deze structurele wijziging houdt geen wezenlijke wijziging van het fondskarakter of de beleggingsstrategie in, maar dient ter preciezere weergave van de bestaande inhoud. Een aanpassing van het beleggingsbeleid gaat hiermee niet gepaard. Dienovereenkomstig is onder de titel "Beleggingsuniversum" de volgende wijziging opgenomen:

> *"In beginsel mogen alle subfondsen, voor zover in de respectieve subfondsspecifieke bijlage niet anders is vermeld, onbeperkt beleggen in alle in het Beheersreglement opgenomen toegelaten activa.*

Hieronder kunnen, voor zover in de respectieve subfondsspecifieke bijlage niet anders is vermeld, onder meer de volgende beleggingen vallen:

- *Beleggingen in obligaties met verschillende kredietkwaliteiten, in het bijzonder obligaties met een Investment Grade-rating, maar ook in High Yield-obligaties. Onder High Yield-obligaties worden in het rentensegment beleggingen verstaan die ofwel niet beschikken over een Investment Grade-rating van een erkend ratingagentschap (Non-Investment Grade-rating), of waarvoor geen rating beschikbaar is, maar waarvan wordt aangenomen dat zij, indien zij zouden zijn beoordeeld, een Non-Investment Grade-rating zouden krijgen. Indien voor de obligatie zelf geen rating beschikbaar is, kan worden teruggevallen op de rating van de emittent.*
- *Beleggingen met verschillende geografische herkomst, in het bijzonder uit ontwikkelde landen ("Developed Countries"), maar ook uit opkomende markten ("Emerging Markets"). Als "Emerging Markets" worden landen aangemerkt die onder meer, in aansluiting op de classificatie van de Wereldbank of het Internationaal Monetair Fonds ("IMF"), niet onder de categorieën "hoog bruto nationaal inkomen per hoofd van de bevolking" respectievelijk "ontwikkeld" vallen, dan wel door erkende dataproviders als zodanig worden geclassificeerd.*
- *Delta-1-certificaten in de zin van artikel 2 van de Groothertogelijke Verordening van 8 februari 2008*
- *Beleggingen in eeuwigdurende obligaties zonder vervaldatum of zonder vaste looptijd ("Perpetual Bonds")*
- *Beleggingen in duurzame obligaties ("Green Bonds")*
- *Beleggingen in gedekte schuldinstrumenten ("Pfandbriefe")*

Indien dit expliciet wordt vermeld in het specifieke beleggingsbeleid, kunnen onder andere ook de volgende beleggingen worden gedaan:

- *Indirecte beleggingen in edelmetalen (bijv. goud, zilver, platina)*
  - *Deze kunnen bijvoorbeeld plaatsvinden via:*
    - *Delta-1-certificaten op edelmetalen (goud, zilver, platina)*
    - *beursgenoteerde gesloten fondsen op edelmetalen (goud, zilver, platina)*
  - *Om redenen van risicospreiding mag maximaal 10% van het netto-deelvermogen van het compartiment indirect in één edelmetaal worden belegd.*
  - *Bij de voornoemde indirecte beleggingsmogelijkheden in edelmetalen is fysieke levering uitgesloten.*
- *Beleggingen in toegelaten Chinese A-Shares via het Shanghai en Shenzhen Hong Kong Stock Connect-programma ("SHSC")*
- *Beleggingen in Contingent Convertible Bonds ("CoCo Bonds")*

Daarnaast is de volgende paragraaf toegevoegd om reeds gebruikte, algemene uitsluitingen van activa expliciet te benadrukken. Dit gaat niet gepaard met een aanpassing van het beleggingsbeleid.

"In principe worden de volgende beleggingen niet gedaan:

- *Beleggingen in securitisaties / effectisaties (o.a. ABS, MBS, CMO, CDO, CLO)*
- *Beleggingen in aandelen of andere effecten van Special Purpose Acquisition Companies ("SPAC's")*
- *Beleggingen in catastrofeobligaties ("CAT Bonds")*
- *Beleggingen in noodlijdende effecten met een rating lager dan CCC / Caa2 ("Distressed Securities")*
- *Beleggingen in vastgoed ("Real Estate"), inclusief in aandelen van REIT's (Real Estate Investment Trusts)*
- *Beleggingen in Total Return Swaps of andere derivatentransacties met gelijkaardige kenmerken*

Wijziging van de beleggingslimieten

De volgende beleggingslimieten werden nieuw toegevoegd. Deze zijn van toepassing op elk compartiment, voor zover in de respectieve compartimentspecifieke bijlage niet anders is bepaald.

Indien in de compartimentspecifieke bijlage wordt vermeld dat een compartiment voldoet aan de normen inzake kredietkwaliteit en kredietlimieten die van toepassing zijn binnen de verzekeringssector, gelden voor dit compartiment, ongeacht zijn compartimentspecifieke beleggingsbeginselen, aanvullend de volgende beperkingen:

- *Voor de bepaling van het kredietrisico mogen uitsluitend ratings van bij de ESMA geregistreerde ratingagentschappen worden gebruikt. Indien twee verschillende externe ratings beschikbaar zijn, is de laagste rating doorslaggevend; indien drie of meer verschillende externe ratings beschikbaar zijn, is de op één na laagste rating doorslaggevend.*
- *Interne ratings mogen uitsluitend worden gebruikt indien deze worden opgesteld door een gekwalificeerd en onafhankelijk team, op transparante wijze worden gedocumenteerd en regelmatig worden geactualiseerd (vgl. BaFin Rundschreiben 11/2017).*
- *Bij beleggingen in overige obligaties dient op het tijdstip van verwerving minimaal een rating van B- of een gelijkwaardige rating te worden aangehouden.*
- *Indien aangehouden activa tot onder bovengenoemde minimumeisen inzake rating worden verlaagd, mag het aandeel van deze activa in het netto-deelvermogen van het betreffende compartiment niet meer dan 3% bedragen.*
- *Indien de in de voorgaande alinea beschreven activa meer dan 3% van het netto-deelvermogen van het betreffende compartiment vertegenwoordigen, dienen deze binnen zes maanden vanaf de peildatum waarop de grens van 3% werd overschreden te worden vervreemd, doch uitsluitend voor zover deze activa de grens van 3% van het netto-deelvermogen van het betreffende compartiment overschrijden.*

Bij beleggingen in obligaties wordt ernaar gestreefd, voor zover in de compartimentspecifieke bijlage niet uitdrukkelijk anders is vermeld, een initieel minimaal uitgiftevolume van EUR 300 miljoen (of een equivalent bedrag in vreemde valuta) aan te houden.

Daarnaast gelden bij beleggingen in obligaties, voor zover in de compartimentspecifieke bijlage niet uitdrukkelijk anders is vermeld, voor alle compartimenten de volgende beperkingen:

- *Maximaal 20% van het netto-deelvermogen van het betreffende compartiment wordt belegd in High Yield-obligaties.*
- *Maximaal 25% van het netto-deelvermogen van het betreffende compartiment wordt gezamenlijk belegd in achtergestelde obligaties (Subordinated Bonds), eeuwigdurende obligaties (Perpetual Bonds) en, voor zover toegestaan, in CoCo Bonds.*
- *Maximaal 10% van het netto-deelvermogen van het betreffende compartiment wordt belegd in converteerbare obligaties.*
- *Er wordt niet belegd in obligaties met een rating lager dan B- (of een gelijkwaardige rating).*
- *Over alle aangehouden obligaties wordt ernaar gestreefd een gemiddelde rating van ten minste BBB- (of een gelijkwaardige rating) te handhaven.*

Duurzaamheidsbeleid

Voor de hierboven genoemde compartimenten overeenkomstig artikel 8 van Verordening (EU) 2019/2088 van het Europees Parlement en de Raad van 27 november 2019 betreffende informatieverschaffing over duurzaamheid in de financiëledienstensector (Openbaarmakingsverordening) heeft de beheermaatschappij in het kader van haar duurzaamheidsbeleid besloten de in de compartimentspecifieke bijlagen opgenomen uitsluiting van beleggingen in ondernemingen die meer dan 10 % van hun omzet behalen uit de productie en distributie van conventionele wapens, als volgt aan te passen:

"Investeringen in ondernemingen die [...] hun hoofdkantoor buiten de NAVO-landen hebben en meer dan 10% van hun omzet halen uit de ontwikkeling, het onderhoud, de productie of de verkoop van conventionele wapens [...] worden uitgesloten."

VERDERE WIJZIGINGEN

Implementatie van instrumenten voor liquiditeitsbeheer

Aangezien de regelgevende implementatie van de gewijzigde vereisten van Richtlijn (EU) 2024/927 vanaf 16 april 2026 verplicht wordt, heeft de beheermaatschappij besloten om de in de toekomst wettelijk vereiste opname van instrumenten voor liquiditeitsbeheer in het beheer te integreren. In dit verband zijn aanvullende instrumenten voor liquiditeitsbeheer vastgesteld, die nader worden beschreven in bijlage II A bij Richtlijn (EU) 2024/927, en, voor zover deze nog niet aanwezig waren, opgenomen in het prospectus en het beheerreglement:

- Opschorting van inschrijvingen, inkopen en terugbetalingen
- Beperking van terugbetalingsverzoeken
- Verlenging van een kennisgevingstermijn
- Terugbetalingsvergoeding
- Swing pricing
- Dubbele prijsstelling
- Antiverwateringsheffing
- Terugbetaling in natura
- Side pockets

Deze implementatie dient ter versterking van de portefeuillebestendigheid en ter transparantere beheersing van de liquiditeitsrisico's in het belang van de beleggers.

In het kader van de bovengenoemde wijzigingen zijn de overeenkomstige aanpassingen in het administratief reglement doorgevoerd.

Beleggers die niet akkoord gaan met de bovengenoemde wijzigingen, kunnen tot 31 maart 2026 (14.00 uur) de terugkoop van hun aandelen tegen de relevante netto-inventariswaarde eisen, zonder dat hiervoor door het fonds of de beheermaatschappij terugkoopkosten in rekening worden gebracht. Er kunnen afwijkende voorwaarden van toepassing zijn wanneer de handel in aandelen via distributiepunten of andere tussenpersonen plaatsvindt.

Het bijgewerkte Prospectus en het beheerreglement evenals de desbetreffende essentiële-informatiedocumenten, zijn bij de lokale Belgische vertegenwoordiger CACEIS Bank, Belgium Branch (Avenue du Port 86c b320 – 1000 Brussel), Legal Department (legal.be@caceis.com), het betaal- en distributiekantoor, de bewaarder en de beheermaatschappij (www.fvsinvest.lu). De huidige jaar- en halfjaarverslagen en de essentiële-informatiedocumenten kunnen ook worden aangevraagd bij de bovengenoemde kantoren. De basisinformatiebladen moeten worden gelezen voordat een investeringsbeslissing wordt genomen.
De netto-vermogenswaarden worden gepubliceerd op de website van fundinfo AG (www.fundinfo.com).

Luxemburg, 25 februari 2026

Flossbach von Storch Invest S.A.

. . . . . .

Informatiecentrum in België:
CACEIS Bank, Belgium Branch
Avenue du Port 86C
Boîte 320
B-1000 Brussel
België