Flossbach von Storch

Flossbach von Storch
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 het compartiment

. . . . . .

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II, Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive, Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced, Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth, Flossbach von Storch - Foundation Defensive, Flossbach von Storch - Foundation Growth, Flossbach von Storch - Global Quality, Flossbach von Storch - Dividend, Flossbach von Storch - Bond Opportunities und Flossbach von Storch - Bond High Conviction

(„compartimenten")

. . . . . .

Hierbij worden de beleggers van de bovengenoemde compartiment 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 compartimenten, voor zover in de respectieve compartimentspecifieke bijlage niet anders is vermeld, onbeperkt beleggen in alle in het Beheersreglement opgenomen toegelaten activa.
Hieronder kunnen, voor zover in de respectieve compartimentspecifieke 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 vermelde 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 financiële dienstensector (de "Informatieverordening"), met uitzondering van de compartimenten Flossbach von Storch - Foundation Defensiv en Flossbach von Storch - Foundation Growth, heeft de Beheermaatschappij in het kader van haar duurzaamheidsbeleid besloten de in de compartimentspecifieke bijlagen vermelde uitsluiting van beleggingen in ondernemingen

die meer dan 10 % van hun omzet genereren uit de productie en/of distributie van defensiematerieel,

te schrappen. Deze wijziging heeft uitsluitend betrekking op de conventionele wapenindustrie en geschiedt met handhaving van de uitdrukkelijke uitsluiting van zogenoemde controversiële wapens (bijvoorbeeld clustermunitie, antipersoonsmijnen, chemische en biologische wapens).

De ontwikkelingen op het gebied van het veiligheidsbeleid in Europa en wereldwijd hebben het maatschappelijke belang van de wapenindustrie aanzienlijk veranderd en geleid tot een herwaardering van de rol van wapenbedrijven in de context van duurzaamheid, waardoor de uitsluiting steeds meer ter discussie wordt gesteld gezien de toenemende geopolitieke risico's. De aanpassing is dan ook gebaseerd op een steeds gangbaarder wordende marktpraktijk, waarbij het verbod op controversiële wapens van kracht blijft.

WIJZIGING VAN HET COMPARTIMENTSPECIFIEKE BELEGGINGSBELEID

In verband met de hierboven genoemde herstructurering van het beleggingsbeleid van een compartimentspecifiek beleggingsbeleid naar een algemeen beleggingsbeleid, gaat dit tevens gepaard met een aanpassing van de inhoud van de compartimentspecifieke bijlagen, die evenwel in de regel louter formeel van aard is. Indien daadwerkelijk een wijziging van het beleggingsbeleid van het betreffende compartiment is doorgevoerd, wordt dit hieronder weergegeven door de relevante tekstpassages vetgedrukt op te nemen.

In het compartiment **Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II** is de volgende wijziging aangebracht:

„Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen opgenomen in het hoofdstuk „Algemene bepalingen inzake het beleggingsbeleid" van het Beheersreglement en in het hoofdstuk „Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- *Ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen heeft het compartiment in beginsel de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktomstandigheden en de beoordeling door het fondsbeheer, te beleggen in alle activa die overeenkomstig het Beheersreglement zijn toegestaan.*
- *Het compartiment zal doorlopend ten minste 25% van zijn netto-deelvermogen beleggen in kapitaalparticipaties.*
- *Het compartiment heeft de mogelijkheid om, zoals beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsbeleid", tot maximaal 20% van zijn netto-deelvermogen indirect te beleggen in edelmetalen.*
- *Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds (zielfondsfähig).*
- ***Het compartiment voldoet aan de normen inzake kredietkwaliteit en kredietlimieten die van toepassing zijn binnen de verzekeringssector.***

In het compartiment **Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive** is de volgende wijziging aangebracht:

"Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen opgenomen in het hoofdstuk „Algemene bepalingen inzake het beleggingsbeleid" van het Beheersreglement en in het hoofdstuk „Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- *Ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen heeft het compartiment in beginsel de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktomstandigheden en de beoordeling door het fondsbeheer, te beleggen in alle activa die overeenkomstig het Beheersreglement zijn toegestaan.*
- *Het compartiment zal maximaal 35% van zijn netto-deelvermogen beleggen in aandelen.*
- *Het compartiment heeft de mogelijkheid om, zoals beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsbeleid", tot maximaal 20% van zijn netto-deelvermogen indirect te beleggen in edelmetalen.*
- *Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds.*
- ***Het compartiment voldoet aan de normen inzake kredietkwaliteit en kredietlimieten die van toepassing zijn binnen de verzekeringssector**.*

In het compartiment **Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced** is de volgende wijziging aangebracht:

"Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen opgenomen in het hoofdstuk „Algemene bepalingen inzake het beleggingsbeleid" van het Beheersreglement en in het hoofdstuk „Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- *Ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen heeft het compartiment in beginsel de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktomstandigheden en de beoordeling door het fondsbeheer, te beleggen in alle activa die overeenkomstig het Beheersreglement zijn toegestaan.*
- *Het compartiment zal maximaal 55% van zijn netto-deelvermogen beleggen in aandelen.*
- *Het compartiment heeft de mogelijkheid om, zoals beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsbeleid", tot maximaal 25% van zijn netto-deelvermogen indirect te beleggen in edelmetalen.*
- *Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds.*
- ***Het compartiment voldoet aan de normen inzake kredietkwaliteit en kredietlimieten die van toepassing zijn binnen de verzekeringssector.***

In het compartiment **Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth** is de volgende wijziging aangebracht:

"Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen opgenomen in het hoofdstuk „Algemene bepalingen inzake het beleggingsbeleid" van het Beheersreglement en in het hoofdstuk „Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- *Ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen heeft het compartiment in beginsel de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktomstandigheden en de beoordeling door het fondsbeheer, te beleggen in alle activa die overeenkomstig het Beheersreglement zijn toegestaan.*
- *Het compartiment zal maximaal 75% van zijn netto-deelvermogen beleggen in aandelen.*
- *Het compartiment zal doorlopend ten minste 50% van zijn netto-deelvermogen beleggen in kapitaalparticipaties.*

- *Het compartiment heeft de mogelijkheid om, zoals beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsbeleid", tot maximaal 20% van zijn netto-deelvermogen indirect te beleggen in edelmetalen.*
- *Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds.*
- ***Het compartiment voldoet aan de normen inzake kredietkwaliteit en kredietlimieten die van toepassing zijn binnen de verzekeringssector.***

In het compartiment **Flossbach von Storch - Foundation Defensive** is de volgende wijziging aangebracht:

"Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen opgenomen in het hoofdstuk „Algemene bepalingen inzake het beleggingsbeleid" van het Beheersreglement en in het hoofdstuk „Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- *Ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen heeft het compartiment in beginsel de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktomstandigheden en de beoordeling door het fondsbeheer, te beleggen in alle activa die overeenkomstig het Beheersreglement zijn toegestaan.*
- *Het compartiment zal maximaal 35% van zijn netto-deelvermogen beleggen in aandelen.*
- *Het compartiment heeft de mogelijkheid om, zoals beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsbeleid", tot maximaal 20% van zijn netto-deelvermogen indirect te beleggen in edelmetalen.*
- *Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds. Met betrekking tot de door het compartiment te verwerven doelfondsen geldt de beperking dat ook op dat niveau de toepasselijke regels van het duurzaamheidsbeleid of strengere regels moeten worden nageleefd.*
- ***Het compartiment voldoet aan de normen inzake kredietkwaliteit en kredietlimieten die van toepassing zijn binnen de verzekeringssector.***

In het compartiment **Flossbach von Storch - Foundation Growth** is de volgende wijziging aangebracht:

"Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen opgenomen in het hoofdstuk „Algemene bepalingen inzake het beleggingsbeleid" van het Beheersreglement en in het hoofdstuk „Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- *Ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen heeft het compartiment in beginsel de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktomstandigheden en de beoordeling door het fondsbeheer, te beleggen in alle activa die overeenkomstig het Beheersreglement zijn toegestaan.*
- *Het compartiment zal maximaal 75% van zijn netto-deelvermogen beleggen in aandelen.*
- *Het compartiment zal doorlopend meer dan 50% van zijn netto-deelvermogen beleggen in kapitaalparticipaties.*
- *Het compartiment heeft de mogelijkheid om, zoals beschreven in het hoofdstuk "Beleggingsbeleid", tot maximaal 20% van zijn netto-deelvermogen indirect te beleggen in edelmetalen.*
- *Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds. Met betrekking tot de door het compartiment te verwerven doelfondsen geldt de beperking dat ook op dat niveau de toepasselijke regels van het duurzaamheidsbeleid of strengere regels moeten worden nageleefd.*
- ***Het compartiment voldoet aan de normen inzake kredietkwaliteit en kredietlimieten die van toepassing zijn binnen de verzekeringssector.***

In het compartiment **Flossbach von Storch - Dividend** is de volgende wijziging aangebracht:

Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen opgenomen in het hoofdstuk „Algemene bepalingen inzake het beleggingsbeleid" van het Beheersreglement en in het hoofdstuk „Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- *Ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen heeft het compartiment in beginsel de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktomstandigheden en de beoordeling door het fondsbeheer, te beleggen in alle activa die overeenkomstig het Beheersreglement zijn toegestaan, met dien verstande dat niet wordt belegd in de volgende activa:*
    - *Doelfondsen*
- *Het compartiment zal ten minste 80% van zijn netto-deelvermogen beleggen in aandelen.*
- *Het compartiment zal ten minste 50% van zijn netto-deelvermogen beleggen in kapitaalparticipaties.*
- *Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds.*
- ***Het compartiment voldoet aan de normen inzake kredietkwaliteit en kredietlimieten die van toepassing zijn binnen de verzekeringssector.***

In het compartiment **Flossbach von Storch - Bond Opportunities** is de volgende wijziging aangebracht:

„Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen opgenomen in het hoofdstuk „Algemene bepalingen inzake het beleggingsbeleid" van het Beheersreglement en in het hoofdstuk „Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- *Ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen heeft het compartiment in beginsel de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktomstandigheden en de beoordeling door het fondsbeheer, te beleggen in alle activa die overeenkomstig het Beheersreglement zijn toegestaan, met dien verstande dat niet wordt belegd in de volgende activa:*
    - *Aandelen*
    - *Delta-1-certificaten*
- *De blootstelling aan vreemde valuta van het compartiment is beperkt tot maximaal 15% van het netto-deelvermogen van het compartiment.*
- ***Het compartiment zal maximaal 25% van zijn netto-deelvermogen beleggen in Emerging Markets.***
- ***Het compartiment zal maximaal 50% van zijn netto-deelvermogen beleggen in High Yield-obligaties.***
- ***Het compartiment zal maximaal 25% van zijn netto-deelvermogen beleggen in eeuwigdurende obligaties (Perpetual Bonds).***
- ***Het compartiment zal maximaal 33% van zijn netto-deelvermogen gezamenlijk beleggen in achtergestelde obligaties (Subordinated Bonds) en eeuwigdurende obligaties (Perpetual Bonds).***
- *Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds. Met betrekking tot de door het compartiment te verwerven doelfondsen geldt de beperking dat geen aandelenfondsen mogen worden verworven.*
- ***Het compartiment voldoet aan de normen inzake kredietkwaliteit en kredietlimieten die van toepassing zijn binnen de verzekeringssector.***

In het compartiment **Flossbach von Storch - Bond High Conviction** is de volgende wijziging aangebracht:

"Beleggingsbeleid

Met inachtneming van de bepalingen opgenomen in het hoofdstuk „Algemene bepalingen inzake het beleggingsbeleid" van het Beheersreglement en in het hoofdstuk „Beleggingsbeleid" gelden voor het compartiment de volgende bepalingen:

- *Ter verwezenlijking van de beleggingsdoelstellingen heeft het compartiment in beginsel de mogelijkheid om, afhankelijk van de marktomstandigheden en de beoordeling door het fondsbeheer, te beleggen in alle activa die overeenkomstig het Beheersreglement zijn toegestaan, met dien verstande dat niet wordt belegd in de volgende activa:*
    - *Aandelen*
    - *Delta-1-certificaten*
- *De blootstelling aan vreemde valuta van het compartiment is beperkt tot maximaal 20% van het netto-deelvermogen van het compartiment.*
- ***Het compartiment zal maximaal 25% van zijn netto-deelvermogen beleggen in Emerging Markets.***
- ***Bij beleggingen in obligaties wordt ernaar gestreefd een initieel minimaal uitgiftevolume van EUR 100 miljoen (of een equivalent bedrag in vreemde valuta) aan te houden. Daarbij zal het compartiment maximaal 10% van zijn netto-deelvermogen beleggen in obligaties met een uitgiftevolume van minder dan EUR 300 miljoen (of een equivalent bedrag).***
- *Het compartiment zal maximaal 75% van zijn netto-deelvermogen beleggen in High Yield-obligaties. Daarbij zal het compartiment maximaal 10% van zijn netto-deelvermogen beleggen in obligaties met een rating lager dan B- (of een gelijkwaardige rating).*
- *Het compartiment zal niet beleggen in obligaties met een rating lager dan CCC (of een gelijkwaardige rating).*
- ***Over alle aangehouden obligaties wordt ernaar gestreefd een gemiddelde rating van ten minste BB (of een gelijkwaardige rating) te handhaven.***
- ***Het compartiment zal maximaal 33% van zijn netto-deelvermogen beleggen in converteerbare obligaties.***
- *Het compartiment zal maximaal 10% van zijn netto-deelvermogen beleggen in CoCo Bonds.*
- *Het compartiment zal maximaal 25% van zijn netto-deelvermogen beleggen in eeuwigdurende obligaties (Perpetual Bonds).*
- ***Het compartiment zal maximaal 49% van zijn netto-deelvermogen gezamenlijk beleggen in achtergestelde obligaties (Subordinated Bonds), eeuwigdurende obligaties (Perpetual Bonds) en CoCo Bonds.***
- *Het compartiment komt in aanmerking als doelfonds. Met betrekking tot de door het compartiment te verwerven doelfondsen geldt de beperking dat geen aandelenfondsen mogen worden verworven.*

Als gevolg van de voornoemde aanpassingen worden geen wezenlijke herschikkingen van de portefeuille in de compartimenten verwacht.

VERDERE WIJZIGINGEN

Implementatie van liquiditeitsbeheerinstrumenten

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.

Fusie van het compartiment Flossbach von Storch II - Rentas* met het compartiment Flossbach von Storch - Bond Opportunities

*Dit compartiment maakt geen deel uit van een openbare aanbieding in België.

Het subfonds Flossbach von Storch II - Rentas (het "Overdragende compartiment") zal worden gefuseerd met het subfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities (het "Ontvangende compartiment") op basis van de laatste berekening van de intrinsieke waarde per 31 maart 2026 (de "Effectieve Fusiedatum"), met ingang van 1 april 2026.

Alle activa van het Overdragende compartiment zullen op de Effectieve Fusiedatum in de vorm van liquide middelen worden ingebracht in Flossbach von Storch - Bond Opportunities. Er wordt geen verwatering van het rendement verwacht als gevolg van de fusie, aangezien Flossbach von Storch - Bond Opportunities momenteel fungeert als de master-ICBE. Dit betekent dat het Overdragende compartiment zijn vermogen reeds belegt in Flossbach von Storch - Bond Opportunities, zodat de fusie geen nieuwe beleggingen zal veroorzaken.

Als gevolg van de fusie kunnen vanaf 1 april 2026 gedurende een periode van maximaal zes maanden na de ingangsdatum van de fusie tijdelijke overschrijdingen van beleggingslimieten optreden. Dergelijke overschrijdingen zullen onverwijld en in het belang van de beleggers worden hersteld teneinde opnieuw te voldoen aan de wettelijke beleggingslimieten. Eventuele fiscale beleggingslimieten blijven door deze bepaling onverlet.

Fusie van het compartiment Flossbach von Storch II - Equilibrio 2026* met het compartiment Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

*Dit compartiment maakt geen deel uit van een openbare aanbieding in België.

Het subfonds Flossbach von Storch II - Equilibrio 2026 (het "Overdragende compartiment") zal worden gefuseerd met het subfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced (het "Ontvangende compartiment") op basis van de laatste berekening van de intrinsieke waarde per 31 maart 2026 (de "Effectieve Fusiedatum"), met ingang van 1 april 2026.

Alle activa van het Overdragende compartiment zullen op de Effectieve Fusiedatum in de vorm van liquide middelen worden ingebracht in Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced. Er wordt geen verwatering van het rendement verwacht als gevolg van de fusie, aangezien Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced momenteel fungeert als de master-ICBE. Dit betekent dat het Overdragende compartiment zijn vermogen reeds belegt in Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced, zodat de fusie geen nieuwe beleggingen zal veroorzaken.

Als gevolg van de fusie kunnen vanaf 1 april 2026 gedurende een periode van maximaal zes maanden na de ingangsdatum van de fusie tijdelijke overschrijdingen van beleggingslimieten optreden. Dergelijke overschrijdingen zullen onverwijld en

in het belang van de beleggers worden hersteld teneinde opnieuw te voldoen aan de wettelijke beleggingslimieten. Eventuele fiscale beleggingslimieten blijven door deze bepaling onverlet.

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 (exclusief eventuele belastingen). 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