



Flossbach von Storch – Bond Diversifikation

Angaben per 30. Juni 2012

Rentenfonds - Welt

ANLAGESTRATEGIE

Anlagephilosophie

Der Flossbach von Storch Bond Diversifikation hat sich zum Ziel gesetzt, die gewöhnlich in Euro-dominierten Rentenanlagen zu diversifizieren. Entsprechend fokussiert sich der Fonds auf Anleihen außerhalb des Euroraumes. Es können sowohl Staats- als auch Unternehmensanleihen erworben werden. Der Fokus liegt auf Emittenten mit Investment Grade Qualität. Eine Absicherung der Währungsrisiken gegenüber dem Euro ist nicht vorgesehen.

Investmentprozess

Die Allokation der Währungsräume basiert auf dem Flossbach von Storch-Länderrating. Dabei kombiniert der Fondsmanager das Flossbach von Storch Makro-Research mit dem Bottom-up Ansatz auf Emittentenebene.

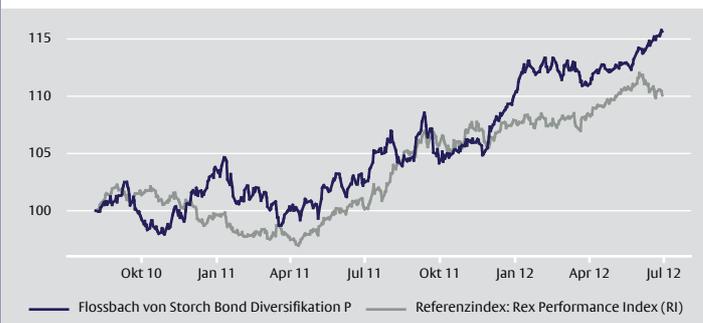
TOP 10 EMITTENTEN

	%
Neuseeland	5,50
State of Queensland	5,40
Ontario	5,20
Australien	4,60
General Electric	4,40
Nordea Bank	4,00
DNB Nor Bank	3,40
Bank Nederlandse	3,30
Kanada	3,20
Daimler	3,20
SUMME	42,20

Derzeit befinden sich 86 Titel im Portfolio.

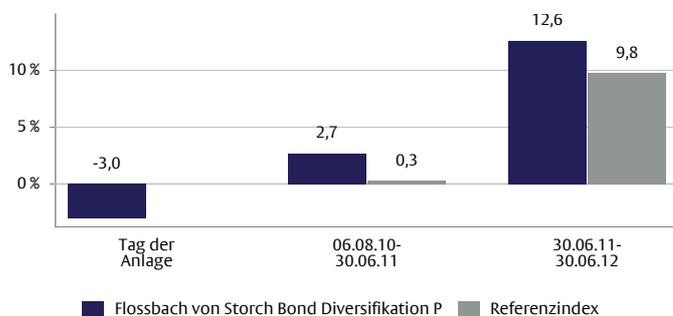
Quelle: Custodian bank, Stand: 30.06.2012

WERTENTWICKLUNG (EUR) SEIT AUFLAGE



WERTENTWICKLUNG (in %)

	Flossbach von Storch Bond Diversifikation P	Referenzindex
2012 YTD	+5,18 %	+2,01 %
1 Jahr	+12,62 %	+9,76 %
seit Auflage (06.08.10)	+15,65 %	+10,08 %
Volatilität 1 Jahr	5,38 %	4,79 %



Quelle: Depotbank und SIX Financial Information

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d.h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlags. Die auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung) wurden berücksichtigt. Die auf Kundenebene individuell anfallenden Kosten (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte) wurden in der Darstellung nicht berücksichtigt und würden sich bei Berücksichtigung negativ auf die Wertentwicklung auswirken. Anfallende Ausgabeaufschläge reduzieren das eingesetzte Kapital sowie die dargestellte Wertentwicklung. **Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.** Modellrechnung: Bei einem Anlagebetrag von 1.000 EUR über eine typische Anlageperiode von 5 Jahren würde sich das Anlageergebnis für den Anleger wie folgt mindern: Am ersten Tag der Anlage durch den Ausgabeaufschlag in Höhe von max. $\# \{ \text{formatter.numberFormatterNoDigits}(\text{product.frontendLoadMax}) * 10 \}$ EUR ($\# \{ \text{formatter.numberFormatterNoDigits}(\text{product.frontendLoadMax}) \}$ %), sowie jährlich durch anfallende individuelle Depotkosten. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank. Der Referenzindex hat nur informativen Charakter und begründet keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Index oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichen. Stand: 30.06.2012

MONATSKOMMENTAR

Im Juni standen Italien und Spanien im Fokus der Märkte. Die Rendite der langlaufenden Staatsanleihen näherte sich hier wieder der 7% Marke an, welche von einigen Marktteilnehmern als Todeszone bezeichnet wird. Erst zum Monatsende konnte der EU-Gipfel die Märkte etwas beruhigen. Wie nachhaltig dies jedoch sein wird erscheint fraglich. In diesem Umfeld entwickelten sich die Währungs- und Zinsmärkte unterschiedlich. Während der Australische Dollar um 2,6%, der Neuseeland Dollar um 3,6% und die Schwedische Krone um 2,4% gegenüber dem Euro anstieg, fiel der HongKong Dollar um 2,4% und der Kanadische Dollar um 0,8% gegenüber der Gemeinschaftswährung zurück. Die Zinsen stiegen gemessen an den 5-jährigen Staatsanleihen in Australien um 22, in Schweden um 25 und in Dänemark um 42 Basispunkte. In Singapur fielen diese dagegen um 13 BP ab. Der Anteilspreis des Fonds stieg in diesem Umfeld um 1,3% an.

Zum Ende des Monats lag der Investitionsgrad bei 94,3% gegenüber 95,0% zu Monatsbeginn. Davon waren 50,8% (Vormonat 51,1%) in Staatsanleihen und 31,7% (Vormonat 32,0%) in Unternehmensanleihen investiert. 11,8% (Vormonat 11,9%) waren in Covered Bonds investiert. Auf Basis der Zielwährungen fiel der Investitionsgrad leicht von 99,4 auf 99,2% ab. Die durchschnittliche Restlaufzeit der Anleihen blieb im Monatsvergleich konstant bei 3,4 Jahren. Die durchschnittliche Rendite blieb ebenfalls konstant bei 2,3%.

Fondsaufteilung:

Investitionsquote: 94,3%

Kasse: 5,7%

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

Mittelfristig: 3 bis 5 Jahre

ADRESSEN

Verwaltungsgesellschaft

IPConcept Fund Management S.A.
4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

Depotbank / Zahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxembourg-Strassen

Vertreter Schweiz

IP Concept (Schweiz) AG
In Gassen 6, CH-8022 Zürich

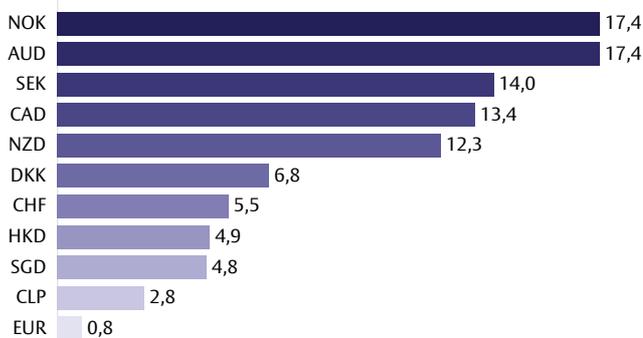


Flossbach von Storch – Bond Diversifikation

Angaben per 30. Juni 2012

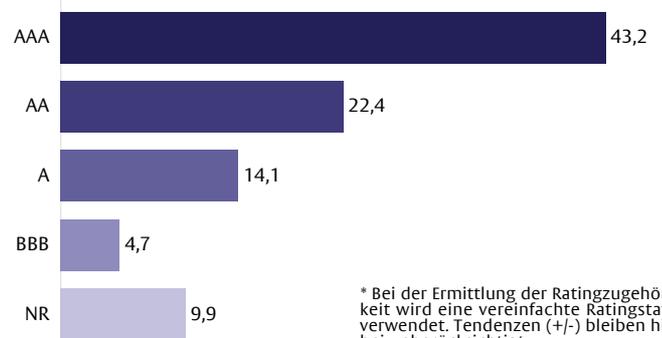
Rentenfonds - Welt

WÄHRUNGEN (in %)



Quelle: Depotbank, Flossbach von Storch, Stand: 30.06.2012

BONITÄTENAUFEILUNG (in %)*



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

Quelle: Flossbach von Storch, Stand 30.06.2012

KENNZAHLEN

Portfoliodaten	Flossbach von Storch Bond Diversifikation
Durchschnittliche Rendite	2,34%
Durchschnittliche Restlaufzeit	3,39 Jahre
Modified Duration	2,82
Durchschnittlicher Coupon	3,78%
Staatsanleihen	50,8%
Pfandbriefe / Covered Bonds	11,8%
Unternehmensanleihen	31,7%

Quelle: Flossbach von Storch, Stand: 30.06.2012

FONDSDETAILS

Stammdaten	
WKN	A1C10W
ISIN	LU0526000731
Domizil	Luxemburg
Anteilklasse	P
Fondswährung	EUR
Auflegedatum	06.08.2010
Geschäftsjahresende	30.09. d.J.
Ertragsverwendung	Jährlich ausschüttend
Verwaltungsgesellschaft	IPConcept Fund Management S.A.
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager/-berater	Flossbach von Storch AG
Aktuelle Daten	
Fondsvermögen	415,78 Mio. €
Rücknahmepreis	112,50 €
Kosten ¹	
Laufende Kosten*	ca. 1,48 %
davon u.a. FvS Management-/Beratungsvergütung	1,00 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Keine
Einmalige Kosten	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00 %

* bezogen auf das vergangene Geschäftsjahr

FONDSMANAGER



Thorsten Vetter

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

CHANCEN

- Partizipation an der Entwicklung der weltweiten Anleihemärkte. Risikobegrenzung durch breite Streuung auf Länder, Branchen, Emittenten und Bonitäten. Aktives Zins-, Währungs- und Risikomanagement.
- Der Fonds legt überwiegend in Fremdwährungen an. Somit kann der Fondsteilwert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.

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

RISIKEN

- Preisrisiken bei Anleihen, insbes. Bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt. Länder-, Bonitäts- und Liquiditätsrisiken der Emittenten, ggf. Wechselkursrisiken.
- Der Fonds legt überwiegend in Fremdwährungen an. Somit kann der Fondsteilwert aufgrund von Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden.
- Durch den möglichen Einsatz von Derivaten kann der Wert des Fonds sowohl positiv als auch negativ stärker beeinflusst werden, als dies bei dem unmittelbaren Erwerb von Wertpapieren und sonstigen Vermögensgegenständen der Fall ist; insofern ist deren Einsatz mit besonderen Risiken verbunden. Kursveränderungen können somit zu erheblichen Gewinnen oder Verlusten führen. Hierdurch können sich das Risiko und die Volatilität des Fonds erhöhen.
- Der Anteilswert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen, zu dem der Anleger den Anteil erworben hat.

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



Flossbach von Storch

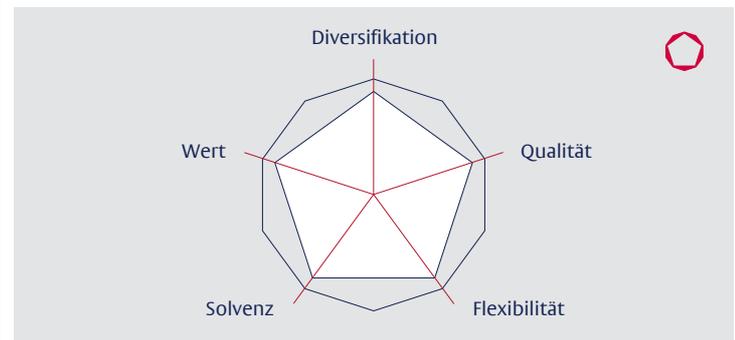
ÜBER FLOSSBACH VON STORCH

Flossbach von Storch zählt mit einem betreuten Vermögen von über 7 Milliarden Euro und über 70 Mitarbeitern zu den führenden unabhängigen Investmentmanagern in Deutschland. Das Unternehmen ist seit 1999 mit Sitz in Köln tätig. Flossbach von Storch bündelt umfassendes Portfoliomanagement und Finanzmarkt-Know-how in einem unabhängigen, inhabergeführten Unternehmen. Zu den Kunden zählen Inhaber großer Einzelvermögen, private und institutionelle Fondsanleger sowie bedeutende Family Offices. Unabhängigkeit im Denken und Handeln ist die Basis für den Anlageerfolg und ermöglicht eine vertrauensvolle Partnerschaft mit den Kunden. Die Basis der Fondsstrategie ist ein eigenes volkswirtschaftliches Weltbild, das durch die detaillierte Auswertung interner und externer Analysen entsteht. Bei der Arbeit unseres Fondsmanagements geht es um das Abwägen von Chancen und Risiken jeder einzelnen Anlageentscheidung. *Konsequent handeln* bedeutet, täglich und kontinuierlich die Qualität unter Beweis zu stellen.

WARUM FLOSSBACH VON STORCH?

Die Investmentphilosophie

Grundlage jeder Anlageentscheidung ist eine sorgfältige, faktenbasierte Analyse der in Frage kommenden Investmentlösungen, die ein breites Spektrum von Anlageklassen berücksichtigen. In der Regel investiert Flossbach von Storch auf der Basis mittel- bis langfristiger Trends und beachtet dabei die folgenden Grundsätze:



ERLÄUTERUNGEN

1) Neben der FVS Management- bzw. Beratungsvergütung werden dem Fonds weitere Kosten wie z.B. Depotbank- und Verwaltungsvergütung, 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. 2) Morningstar Rating™ Gesamt: © (2012) 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 Informationen entstehen. Ratings bezogen auf den Vormonat.

KONTAKT

Flossbach von Storch AG

Ottoplatz 1, D-50679 Köln

Telefon +49 (0) 221/3388-290

fonds@fvsag.com

www.fvsag.com/investmentfonds

oder kontaktieren Sie Ihren direkten Ansprechpartner

RECHTLICHE HINWEISE

Das vorliegende Dokument dient als Marketinginstrument für den Vertrieb des genannten Investmentfonds. Diese Ausarbeitung stellt keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern gibt lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung der wesentlichen Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds sind dem Verkaufsprospekt sowie der Satzung oder dem Verwaltungsreglement, 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 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/investmentfonds). Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzung der Flossbach von Storch AG zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Bei der Vermittlung von Fondsanteilen können die Flossbach von Storch AG und/oder deren Vertriebspartner Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von der Verwaltungsgesellschaft / KAG 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 Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.