

Portrait

Flossbach von Storch - Foundation Fonds



Flossbach von Storch

Konsequent unabhängig

*„Wir wägen jede einzelne Anlageentscheidung  
wie ein guter Kaufmann ab und investieren nur,  
wenn die Chancen deutlich höher sind als die Risiken.“*

**Stephan Scheeren und Julian-Benedikt Hautz**  
verantwortliche Fondsmanager



## Verantwortungsvoll investieren

---

Insbesondere Stiftungen und stiftungsnahe Anleger stehen vor der Herausforderung den Wert des Vermögens real zu erhalten und gleichzeitig den Stiftungszweck zu erfüllen.

---

Beide Ziele lassen sich mit unserer fundamentalen Multi-Asset-Anlagestrategie, die sowohl Nachhaltigkeitskriterien berücksichtigt als auch den Wunsch nach einem langfristigen Werterhalt des Vermögens im Blick hat, erreichen. Unsere Foundation Fonds sind speziell auf die Bedürfnisse langfristig denkender Investoren zugeschnitten. Zum Anlegerkreis gehören nicht nur Stiftungen und gemeinnützige Organisationen, sondern auch anspruchsvolle Anleger, die wie Stiftungen investieren möchten.

Die Basis dafür ist eine kluge Streuung des Vermögens. Seit Gründung der Flossbach von Storch AG gehört Multi Asset zu unserer Unternehmens-DNA: ein Vermögen langfristig zu mehren, indem wir sinnvoll in verschiedene Anlageklassen investieren. Entsprechend legen die Fonds in eine Mischung aus Aktien, Anleihen, Gold (indirekt) und Liquidität an.

Nachhaltigkeit ist seit jeher Teil unserer Investmentphilosophie. Das uns anvertraute Vermögen erhalten, auskömmliche Renditen erwirtschaften – unserer Überzeugung nach kann das langfristig nur funktionieren, wenn wir uns im Rahmen des Investitionsprozesses damit auseinandersetzen, inwieweit Unternehmen, verantwortlich handeln. Für uns bedeutet das, ökonomische, ökologische und soziale Aspekte in Einklang zu bringen. Wir integrieren daher ESG-Faktoren\* fest in unseren hauseigenen Investmentprozess.

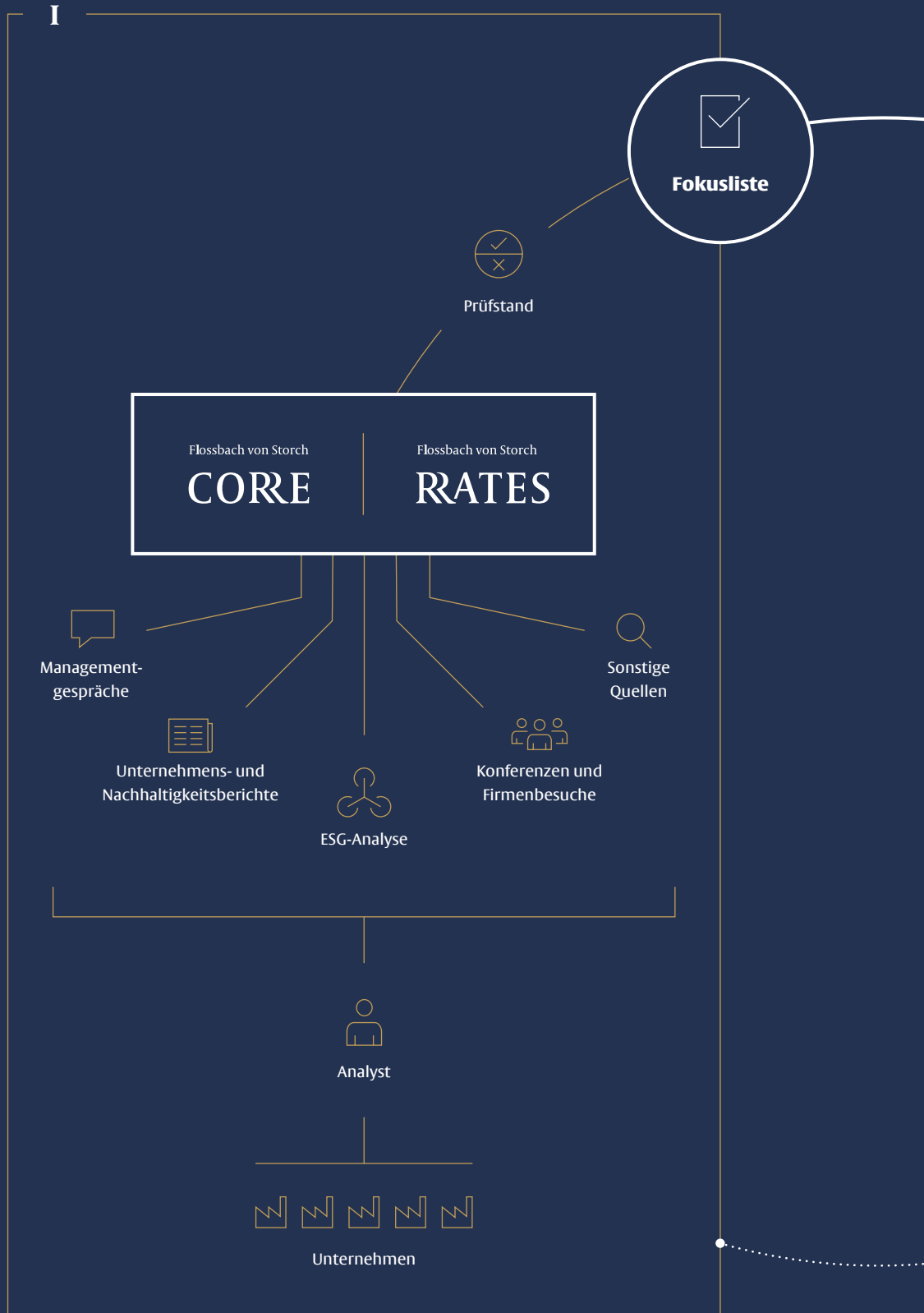
\* ESG-Faktoren (Environment, Social, Governance) bzw. Nachhaltigkeitsfaktoren sind Aspekte in Bezug auf Umwelt-, Sozial- und Arbeitnehmerbelange, die Achtung der Menschenrechte und die Bekämpfung von Korruption und Bestechung. Unter Governance versteht man Aspekte der guten Unternehmensführung.

# Investmentprozess

## Analyse und Auswahl

Flossbach von Storch integriert ESG-Faktoren (Environment, Social und Governance) umfassend im Investmentprozess. Im Rahmen unserer proprietären Analyseprozesse

CORE und RATES wird jede neue Investmentidee eingehend auf ihre Qualität geprüft. Nur wenn keine ESG-Konflikte\* vorliegen, die das Zukunftspotenzial des Unternehmens bzw. Emittenten gefährden, erhält die Investmentidee Einzug auf unsere sogenannte Fokusliste (für Aktien) bzw. Garantenliste (für Anleihen) und wird damit zu einem potenziellen Investment.



\* Potenzielle Konflikte in Bezug auf ESG-Faktoren, die sich direkt und indirekt auf den Wert eines Unternehmens auswirken können.

II

**Ausschlüsse**

Die Foundation Fonds erfüllen fondsspezifische Ausschlusskriterien und spiegeln einen möglichst breiten Wertekonsens im gemeinnützigen Sinne wider. Sie investieren nicht in Unternehmen, deren Geschäftsmodell diesen Werten widerspricht.

**Umsatzschwellen** – Das Portfoliomanagement verzichtet auf Investments in Unternehmen, die geächtete Waffen (> 0%), Rüstungsgüter (>10%) und Kohle (>30%) herstellen oder vertreiben, sowie einen signifikanten Anteil ihres Umsatzes mit Tabak- oder Alkoholproduktion (> 5%) oder Glücksspiel (> 5%) erwirtschaften.

**Freedom-House-Index** – Bei Staatsanleihen fokussieren wir uns auf jene solventer Emittenten, die gemäß Freedom-House-Index die Demokratie und Bürgerrechte in hohem Maße berücksichtigen.

**UN Global Compact Principles** – Unternehmen mit schweren Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact (Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung) werden ausgeschlossen.



**Investierbare Liste**

III

**Investment**

Das Portfoliomanagement kann nur in Unternehmen investieren, die auf der internen Fokusliste geführt sind und den fondsspezifischen Ausschlusskriterien entsprechen. Dieses Vorgehen stellt sicher, dass jedes investierte Wertpapier den hauseigenen Analyseprozess durchlaufen hat und unserem Qualitätsverständnis entspricht.



Portfoliomanager



Flossbach von Storch -  
Foundation  
Defensive



Flossbach von Storch -  
Foundation  
Growth

IV

**Engagement & Voting**

Im Rahmen eines dezidierten Active-Ownership-Prozesses wird die Entwicklung der Beteiligungen stetig analysiert und begleitet. Die Analysten und Portfoliomanager konzentrieren sich dabei auf eine begrenzte Anzahl von Unternehmen. Das gibt ihnen sowohl die Möglichkeit als auch die Zeit, die Fortschritte und Einhaltung gesetzter Ziele sicherzustellen.

**Active  
Ownership**

- PHASE 1 **Identifizieren** von Konflikten, die den Unternehmenswert dauerhaft beeinträchtigen
- PHASE 2 **Priorisieren** der Konflikte nach Stärke des Einflusses auf den Unternehmenswert
- PHASE 3 **Erarbeiten** eines sinnvollen Fahrplans zur Lösung der Konflikte
- PHASE 4 **Konstruktive Diskussion** des Fahrplans mit dem Vorstand
- PHASE 5 **Bewertung** der erreichten Veränderungen
- PHASE 6 **Stimmrechtsausübung** oder Veräußerung der Position bei Verfehlung der Ziele

## Anlagestrategie

---

### Flossbach von Storch - Foundation Fonds im Überblick<sup>1</sup>

Das Fondsvermögen wird auf verschiedene Anlageklassen verteilt, um so Risiken zu reduzieren und Renditepotenziale zu heben. Auf diese Weise sollen die Foundation Fonds den Investoren helfen, regelmäßige Erträge zu erzielen.

**Aktien** – sind fester Bestandteil unserer Portfolios. Unser Fokus liegt auf Qualitätstiteln von Unternehmen mit profitablen Geschäftsmodell und soliden Bilanzen.

**Anleihen** – sind ebenfalls Bestandteil unserer Portfolios. Unsere Anlageentscheidung richten wir nicht nach dem Urteil großer Ratingagenturen. Vielmehr wägen wir die erwartete Rendite gegen die Fähigkeit des Emittenten ab, Zins und Tilgung zu leisten.

**Wandelanleihen** – kombinieren die Vorteile von Aktien und Anleihen. Wenn ihr Profil attraktiv ist, werden sie dem Fondsvermögen beigemischt.

**Gold (indirekt)** – betrachten wir als Versicherung gegen die uns bekannten und unbekanntes Risiken des Finanzsystems und als Währung der letzten Instanz. Das Edelmetall ist deshalb ein wichtiger Baustein eines Multi-Asset-Fonds.

**Liquidität** – die Liquiditätsreserve ist notwendig, um flexibel auf Anlagechancen reagieren zu können. Marktkorrekturen attraktive Anlagechancen wahrzunehmen.

### Unterschiedliche Aktienquote nach Risikoneigung



Flossbach von Storch - Foundation Defensive

Defensiv ausgerichtete  
Multi-Asset-Strategie

mit einer Aktienquote von

**0–35%**



Flossbach von Storch - Foundation Growth

Wachstumsorientierte  
Multi-Asset-Strategie

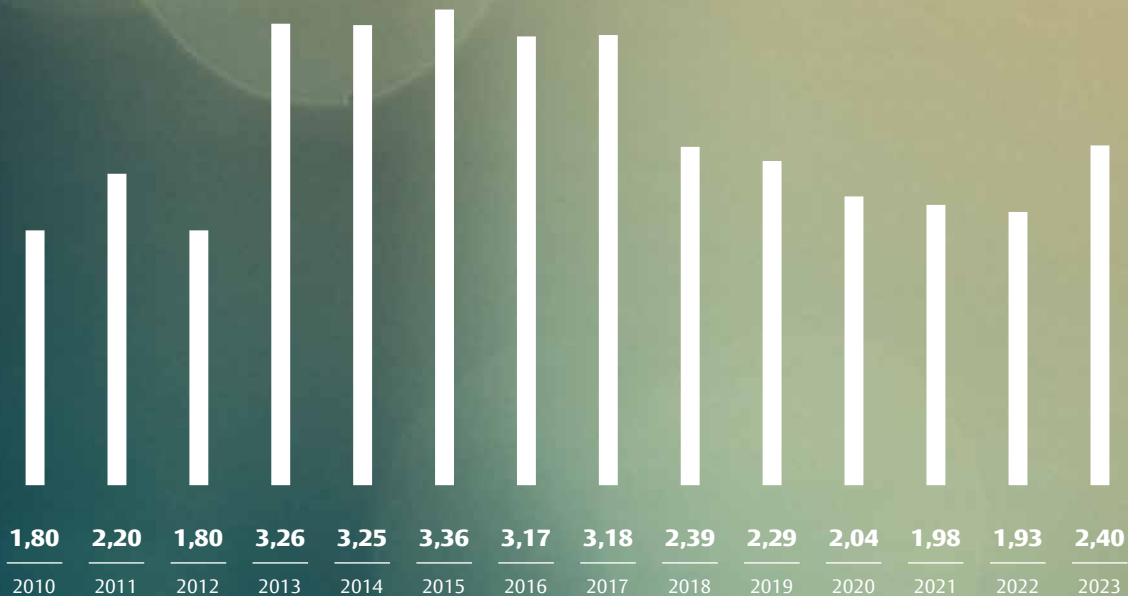
mit einer Aktienquote von

**> 50–75%**

<sup>1</sup> Die mit dem Flossbach von Storch - Foundation Defensive oder Flossbach von Storch - Foundation Growth verbundenen Chancen und Risiken sowie Informationen zu den Kosten entnehmen Sie bitte den beiliegenden Factsheets, die fester Bestandteil dieser Publikation sind.

**Möglichst planbare und regelmäßige Ausschüttungen anhand der beispielhaften Ausschüttungsquote<sup>2</sup> des Flossbach von Storch - Foundation Defensive - SR<sup>3</sup> (in %)**

Viele Anleger wünschen sich regelmäßige und auskömmliche Ausschüttungen. Das gilt natürlich auch für Stiftungen, die ihren Stiftungszweck erfüllen möchten. Im Falle des Flossbach von Storch - Foundation Defensive streben wir eine Ausschüttungsquote von 2% an. Bezogen auf den Flossbach von Storch - Foundation Growth beabsichtigen wir eine Ausschüttungsquote von etwa 2,5%.



**Die hier gezeigten Ausschüttungen sind kein Indikator für zukünftige Ausschüttungen. Die Höhe zukünftiger Ausschüttungen kann hiervon erheblich abweichen.**

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Daten per 31. Dezember 2023 (Aktualisierungsturnus: jährlich)

2 Die Anteilklasse SR des Teilfonds „Flossbach von Storch - Stiftung“ wurde am 10. Januar 2017 aufgelegt. Die Anteilklasse übernimmt die historische Ausschüttungsquote der übertragenen Anteilklasse eines anderen Luxemburger Teilfonds der gleichen Verwaltungsgesellschaft. Die übernommene historische Ausschüttungsquote wurde von der Flossbach von Storch AG erzielt und bezieht sich auf den Zeitraum seit Auflage dieses übertragenen Teilfonds am 30. Oktober 2007 bis zum 29. Dezember 2016. Zum 10. November 2020 wurde der Teilfonds „Flossbach von Storch - Stiftung“ in „Flossbach von Storch - Foundation Defensive“ umbenannt. Zum 1. Januar 2021 erfolgte eine Änderung der Anlagestrategie.

3 Die dargestellte Ausschüttungsquote basiert auf den Nettoinventarwerten per Geschäftsjahresende (zum 30. September).

## Nachhaltigkeit

---

### Langfristig orientierte Vermögensanlage

Immer mehr Anleger, ob gemeinnützige Organisationen oder Privatpersonen, legen Wert auf Vermögensanlagen, die sowohl ökologische als auch soziale Faktoren berücksichtigen und auf eine gute Unternehmensführung achten. Diese Ziele stehen im Einklang mit unserer Anlagephilosophie der Foundation Fonds.

Wir handeln nach einem ganzheitlichen Verständnis von Nachhaltigkeit, das ein langfristig orientiertes Handeln zum Wohle aller Interessengruppen verfolgt. Besondere Aufmerksamkeit legen wir dabei auf eine weitsichtig agierende Unternehmensführung, die sich durch persönliche Verantwortung und Integrität auszeichnet. Dieser Ansatz war schon immer elementarer Bestandteil unseres internen Analyseprozesses und ist eng mit unserer Anlage- und Firmenphilosophie verknüpft. Ein Unternehmen kann unseres Erachtens nach nur dann langfristig erfolgreich sein, wenn es seine Kunden gut bedient, es seine Mitarbeiter motiviert, es einen fairen Umgang mit seinen Geschäftspartnern pflegt und ihm die Umwelt ein Anliegen ist.

Wir investieren nicht in Unternehmen, deren Geschäftsmodell diesen Werten widerspricht. Das Portfoliomanagement verzichtet auf Investments in Unternehmen, die in Verbindung mit der Herstellung und dem Vertrieb von kontroversen Waffen stehen oder signifikante Umsätze mit Rüstungsgütern, Kohle, Tabak, Alkohol oder Glücksspiel erzielen.\* Wir schließen Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die Prinzipien des UN Global Compact aus – diese umfassen Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung. Zudem berücksichtigen wir in unserer

Länderauswahl den Freedom House Index. Unsere Fonds sind gemäß Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung/SFDR) klassifiziert und berücksichtigen die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (PAIs – principal adverse impacts) im Investmentprozess.

Unsere Rolle als Treuhänder unserer Kunden hört nicht bei der Auswahl der richtigen Anlagen auf. Als langfristig orientierter Investor sehen wir uns dazu verpflichtet, die Interessen unserer Kunden bei den Portfoliounternehmen aktiv zu vertreten (Active Ownership).

Der Austausch mit dem Management unserer Beteiligungen sowie die Ausübung unseres Stimmrechts sind wichtige Bestandteile unserer Arbeit. Mögliche Probleme, die sich auf die Geschäftsentwicklung auswirken, können so frühzeitig erkannt und mit dem Management diskutiert werden – auch ernsthafte ESG-Konflikte. Wir verstehen uns dabei als konstruktiver Sparringspartner, der sinnvolle Vorschläge macht und das Management bei der Umsetzung begleitet.

\* Umsatzschwelle für den Ausschluss von geächteten Waffen 0%, Rüstungsgütern 10%, Kohle 30%, Tabak- oder Alkoholproduktion sowie Glücksspiel 5%.



## Robust investieren

Die Flossbach von Storch - Foundation Fonds sind speziell auf die Bedürfnisse langfristig denkender Anleger zugeschnitten. Vor allem für Stiftungen ist der verantwortungsbewusste Umgang mit dem Stiftungsvermögen eine unabdingbare Voraussetzung, um den Stifterwillen erfüllen zu können.



Ein Investmentprozess, der auf einer  
hauseigenen Analyse basiert und  
**Nachhaltigkeitskriterien** berücksichtigt.



Eine robuste Portfoliostruktur,  
die Grundlage für den  
langfristigen **Substanzerhalt** ist.



Eine defensiv ausgerichtete Multi-Asset-Strategie  
beim Flossbach von Storch - Foundation Defensive,  
die einen langfristigen Vermögenserhalt  
und **regelmäßige Ausschüttungen**  
ermöglichen soll.



Eine wachstumsorientierte  
Multi-Asset-Strategie beim Flossbach von  
Storch - Foundation Growth, die neben  
Ausschüttungen das Ziel hat, eine **langfristig  
attraktive Wertentwicklung** zu bieten.



Wir haben die von den UN unterstützten Prinzipien für verantwortliches Investieren,  
kurz **PRI – Principles for Responsible Investment**, unterzeichnet.  
Sie verpflichten alle Mitglieder, Umwelt- und Sozialthemen sowie Fragen einer guten  
Unternehmensführung in ihren Investmentprozess zu integrieren.

Weitere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit finden Sie unter: [www.fvsinvest.lu/nachhaltig-investieren](http://www.fvsinvest.lu/nachhaltig-investieren)

## Entscheidungen brauchen eine klare Haltung

Wir haben eine Anlagephilosophie, die auf klaren Überzeugungen basiert. Für uns beginnt aktive Vermögensverwaltung mit einem weißen Blatt Papier. Jede Entscheidung unserer Portfoliomanager basiert auf den Analysen unseres hauseigenen Researchs – immer im Einklang mit unserem Anlageweltbild und unseren fünf Investmentleitlinien.



**Diversifikation** – Die Zukunft lässt sich nicht präzise vorhersagen. Daher sollte ein Vermögen nicht nur über verschiedene Anlageklassen, sondern auch innerhalb dieser klug gestreut werden.

**Qualität** – Die Werthaltigkeit einer Anlage hängt von ihrer Qualität ab. Entsprechend sollte die Attraktivität des Zukunftspotenzials jedes Investments umfassend geprüft werden.

**Flexibilität** – Um Verluste zu vermeiden und sich ergebende Chancen zu nutzen, braucht es Manövrierfähigkeit. Folglich sollte der überwiegende Teil eines Vermögens in sehr liquiden Vermögenswerten investiert werden.

**Solvenz** – Hohe Verschuldung macht ein Vermögen anfällig für größere Verluste. Deshalb sollte Fremdkapital nur wohldosiert eingesetzt werden.

**Wert** – Hohe Qualität verspricht noch keine attraktive Rendite. Deshalb sollte der faire Wert eines Investments immer mit seinem Preis verglichen werden.

## **Konsequent unabhängig**

---

1998 gründeten Dr. Bert Flossbach und Kurt von Storch in Köln die Flossbach von Storch AG. Beide verbindet der Wunsch nach Unabhängigkeit und der Anspruch, erstklassiges Investmentmanagement zu betreiben.

---

Gestartet als Vermögensverwaltung für Privatkunden sind wir heute einer der größten bankenunabhängigen Vermögensverwalter in Deutschland – mit mehr als 350 Mitarbeitern, die Assets in Höhe von über 70 Milliarden Euro betreuen.

Flossbach von Storch befindet sich mehrheitlich im Eigentum seiner Gründer und leitenden Angestellten. Als eigentümergeführtes Unternehmen sind wir frei vom Einfluss Dritter und unabhängig im Denken und Handeln.

Zu unseren Kunden zählen private Fondsanleger, institutionelle Investoren und vermögende Privatkunden. Unser Fokus liegt dabei auf der Vermögensverwaltung und dem Management von Multi-Asset-Fonds für unterschiedliche Anlegerbedürfnisse.

Der Multi-Asset-Ansatz ist wichtiger Teil unserer Unternehmens-DNA: Vermögen erhalten und mehren, indem man es auf verschiedene Anlageklassen aufteilt. Dabei ist es unerheblich, wie viel Anleger investieren – unsere Verantwortung gegenüber den uns anvertrauten Vermögen ist die gleiche.

Als inhabergeführter Vermögensverwalter sind wir konsequent unabhängig. Wir orientieren uns ausschließlich an den Interessen unserer Kunden.

---

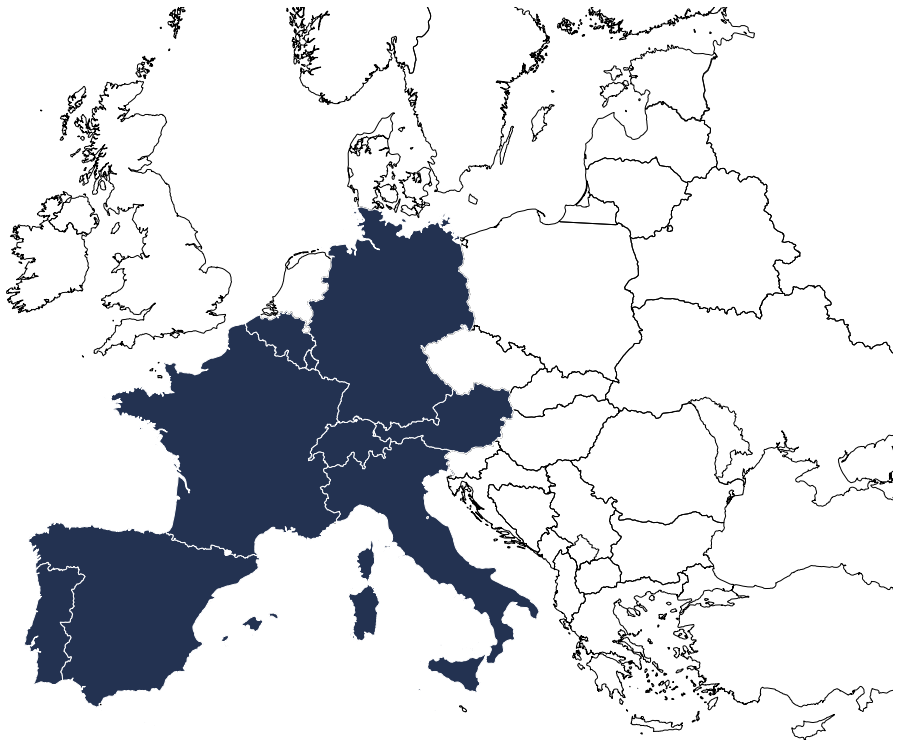
Wir verfolgen eine klar verständliche Anlagestrategie und eine flexible Asset-Allokation.

---

Kaufmännisches Denken und Handeln prägen jede unserer Investmententscheidungen. Die Chancen müssen höher sein als die Risiken.

## Das Fondsangebot von Flossbach von Storch in Europa

Deutschland  
Schweiz  
Österreich  
Liechtenstein  
Luxemburg  
Belgien  
Frankreich  
Italien  
Spanien  
Portugal



### IMPRESSUM

#### Herausgeber

Flossbach von Storch AG, Ottoplatz 1, 50679 Köln  
Telefon +49. 221. 33 88-0, Fax +49. 221. 33 88-101  
info@fvsag.com, www.flossbachvonstorch.de

#### Vorstand

Dr. Bert Flossbach, Dr. Tobias Schafföner, Dr. Till Schmidt,  
Markus Stollenwerk, Kurt von Storch

#### Umsatzsteuer-ID DE 200 075 205

Handelsregister HRB 30 768 (Amtsgericht Köln)

#### Zuständige Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht  
Marie-Curie-Straße 24–28, 60439 Frankfurt, Deutschland  
Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn, Deutschland  
www.bafin.de

Nachdrucke des Dokuments sowie öffentliches Zugänglichmachen – insbesondere durch Aufnahme in fremde Internetauftritte – und Vervielfältigungen auf Datenträgern aller Art bedürfen der vorherigen schriftlichen Zustimmung durch die Flossbach von Storch AG.

Die mit dem Flossbach von Storch - Foundation Defensive und Flossbach von Storch - Foundation Growth verbundenen Chancen und Risiken sowie Informationen zu den Kosten entnehmen Sie bitte den beiliegenden Factsheets, die fester Bestandteil dieser Publikation sind.

### RECHTLICHER HINWEIS

**Diese Publikation dient unter anderem als Werbemittel.** 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 diese Publikation und die in ihm enthaltenen Informationen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation 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.** Diese Publikation unterliegt urheber-, marken- und gewerblichen Schutzrechten. Eine Vervielfältigung, Verbreitung, Bereithaltung zum Abruf oder Online-Zugänglichmachung (Übernahme in andere Webseite) der Publikation ganz oder teilweise, in veränderter oder unveränderter Form ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung von Flossbach von Storch zulässig. Es ist dann der Umfang der Gestattung zu beachten und ein Hinweis auf die Herkunft der Vervielfältigung und die Rechte von Flossbach von Storch anzubringen. Ein umfangreiches Glossar zu Themen und Begriffen finden Sie auch auf <http://www.flossbachvonstorch.com/glossar/>. © 2024 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

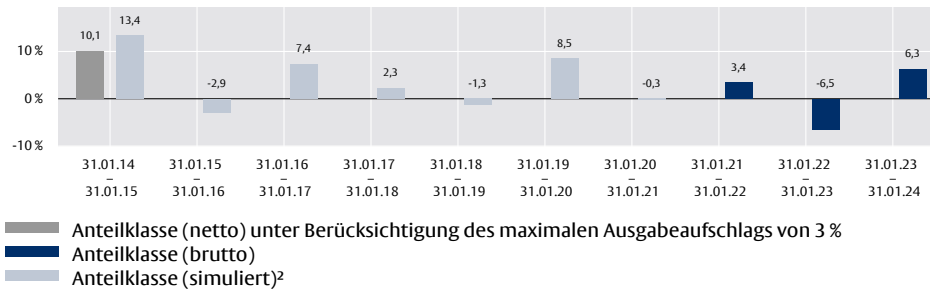


# Flossbach von Storch - Foundation Defensive - R

## ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive bietet Stiftungen und anderen verantwortungsbewussten Anlegern eine professionelle Vermögensverwaltung. Die defensive Multi-Asset-Strategie soll attraktive Erträge bei einem mittelfristigen Substanzerhalt des Vermögens erwirtschaften. Das Fondsmanagement investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Aktien (maximal 35 Prozent), Renten, Wandelanleihen, Währungen, Gold (indirekt) und Investmentfonds. Derivate können zur Absicherung oder Ertragsoptimierung eingesetzt werden. Die Anlagestrategie umfasst hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration, Engagement und Voting. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die sich an einem breiten Wertekonsens orientieren. So verzichtet das Fondsmanagement auf Anlagen in Unternehmen, die in Verbindung mit der Herstellung und dem Vertrieb von kontroversen Waffen stehen oder signifikante Umsätze mit Rüstungsgütern, Kohle, Tabak, Alkohol oder Glücksspiel erzielen. Auch Unternehmen mit schweren Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact (Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung) werden ausgeschlossen. Bei der Auswahl von Staatsanleihen werden keine Emittenten berücksichtigt, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft werden. Der Teilfonds wird aktiv und nicht anhand eines Indexes als Bezugsgrundlage verwaltet. Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)<sup>2</sup>



## INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 30. OKTOBER 2007 (BRUTTO, IN %)<sup>2</sup>



## KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)<sup>2</sup>

	1 Monat	2024 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit 30.10.07
<b>Kumuliert</b>	+1,10 %	+1,10 %	+6,29 %	+2,80 %	+11,20 %	+32,92 %	+45,74 %
<b>Annualisiert</b>			+6,29 %	+0,93 %	+2,14 %	+2,88 %	

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 31.01.24

## 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 Teilfonds zu ermitteln.** Wird die Wertentwicklung mit einem Referenzindex verglichen, haben der Vergleich und der Referenzindex nur informatischen 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: MULTI ASSET  
Angaben per 31. Januar 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 1 von 4

## FONDSDETAILS

WKN	A2QFWV
ISIN	LU2243568388
Valorennummer	57894578
Sitzland	Luxemburg
SFDR Klassifikation	Artikel 8
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	5. Januar 2021
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	886,56 Mio. EUR
Rücknahmepreis	97,42 EUR
Mindestanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
<b>Kosten<sup>1</sup></b>	
Laufende Kosten	1,66 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,53 % 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 Luxembourg, Luxemburg  
www.fvsinvest.lu

### Verwahrstelle / Zahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison, 1445 Strassen, Luxemburg

<sup>1</sup> 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.

<sup>2</sup> Bis zum 31.12.2021 wurde die Wertentwicklung auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilklasse SI (LU032357766) des Teilfonds Flossbach von Storch - Foundation Defensive simuliert. Etwaige Unterschiede in der Vergütungsstruktur wurden bei der Simulation berücksichtigt. Sowohl die Anteilklasse SI als auch die Anteilklasse R haben die gleiche Anlagepolitik.



# Flossbach von Storch - Foundation Defensive - R

## TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

1. Finanzen	24,30 %
2. Informationstechnologie	19,74 %
3. Gesundheitswesen	17,89 %
4. Basiskonsumgüter	16,39 %
5. Industrieunternehmen	9,34 %
6. Nicht-Basiskonsumgüter	5,77 %
7. Kommunikationsdienste	5,54 %
8. Material	1,01 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.24

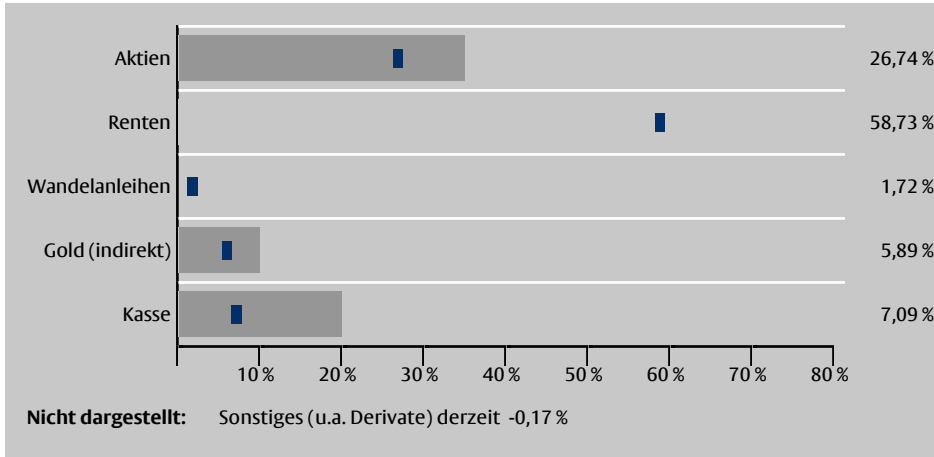
## BONITÄTENAUFTEILUNG BEI RENTEN (IN %)

AAA	41,61 %
AA	29,75 %
A	9,64 %
BBB	12,90 %
BB	4,27 %
NR	1,83 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.24

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

## ASSET ALLOKATION UND BANDBREITE (IN %)



■ Aktuelle Gewichtung ■ Bandbreite\*

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.24

\* Bandbreiten stellen zum Teil hauseigene Investitionsgrenzen dar.

## MONATSKOMMENTAR

Der Start ins neue Jahr verlief vor allem an den Aktienmärkten erfreulich. Weiterhin abwartende Notenbanken, positive Daten einiger Unternehmen und ein US-Dollar, der zum Euro 2 % aufwertete, sorgten aus Sicht eines Euro-Anlegers für Unterstützung. Der globale Aktienindex MSCI World legte im Januar um 2,9 % zu, der breite US-amerikanische S&P 500 um 3,7 % (jeweils in Euro und inklusive Dividenden gerechnet). Die Anleiherally der vergangenen Monate legte im Januar hingegen eine Pause ein. So stiegen die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen zwischenzeitlich um bis zu 30 Basispunkte an. Dieser Anstieg nivellierte sich im Monatsverlauf allerdings, sodass sich per Saldo wenig an den Anleihekursen im USD-Raum geändert hat. In Europa hingegen stiegen bspw. die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen um 14 Basispunkte auf 2,2 %. Insgesamt bedeutete die Entwicklung an den Rentenmärkten einen leichten Verlust von 0,3 % für den breiten Bloomberg Global Aggregate TR Index (währungsgesichert, in Euro). Gold musste ebenfalls einen leichten Verlust von etwas mehr als 1 % in US-Dollar verbuchen. In diesem Umfeld konnte der Fonds mit einem Zuwachs über 1,1 % kräftig an Wert zulegen. Aktien und Anleihen trugen im Januar am meisten zur positiven Performance bei, während Währungsabsicherungsgeschäfte auf den US-Dollar sich negativ auf die Wertentwicklung auswirkten. Der Performancebeitrag von Gold (nicht physisch) war auf Monatsfrist vernachlässigbar. Im Aktienbereich haben wir zum Monatsbeginn erste Positionen in den Luxusgüterherstellern LVMH und Richemont aufgebaut. Darüber hinaus haben wir unseren Bestand an Etsy leicht aufgestockt. Reduziert haben wir hingegen Amphenol, SAP oder Givaudan. Zum Monatsende lag die Aktienquote mit 26,7 % leicht über dem Vormonat. Im Rentenbereich haben wir an einer Hybrid-Neuemission von EnBW teilgenommen. Darüber hinaus haben wir uns von mehreren Unternehmensanleihen (bspw. von Apple, Moody's und Pfizer) getrennt, deren Risikoaufschläge (Credit Spreads) sich stark reduziert hatten. Im Gegenzug haben wir US-Staatsanleihen und einen Pfandbrief der Commerzbank erworben. Die Positionierung im Rentenbereich hat sich durch die Transaktionen nicht wesentlich verändert. Zum Monatsende lagen die Rentenquote bei 58,7 %, das Durchschnittsrating bei AA und die Duration bei 3,4. Im Zuge des allgemeinen Renditeanstiegs hat sich auch die laufende Rendite des Rentenportfolios leicht auf 3,6 % erhöht.

Kategorie: MULTI ASSET  
Angaben per 31. Januar 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 2 von 4

## FONDSMANAGEMENT



**Stephan Scheeren**  
Fondsmanager  
seit 2008 bei  
Flossbach von Storch.



**Julian-Benedikt Hautz**  
Fondsmanager  
seit 2017 bei  
Flossbach von Storch.



**Dr. Tobias Schafföner**  
Head of Multi-Asset  
seit 2012 bei  
Flossbach von Storch.

## GENERELLER NACHHALTIGKEITSANSATZ FLOSSBACH VON STORCH

Flossbach von Storch handelt nach einem ganzheitlichen Verständnis von Nachhaltigkeit und integriert ESG-Faktoren (Environment, Social und Governance) fest in ihrem proprietären Investmentprozess. Das hausinterne Research prüft jede neue Investmentidee anhand einer fundamentalen Unternehmensanalyse eingehend auf ihre Qualität. Nur wenn ein Unternehmen langfristig Erträge erwirtschaftet und keine gravierenden ESG-Konflikte vorliegen, wird eine Investmentidee zu einem möglichen Investment. Dabei wird einer langfristig ausgerichteten, integren Unternehmensführung (G) eine besondere Bedeutung zugemessen. Sie lässt Rückschlüsse auf die Beachtung aller ESG-Faktoren zu.

Weitere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit finden Sie unter:

[www.fvsinvest.lu/nachhaltig-investieren](http://www.fvsinvest.lu/nachhaltig-investieren)

## AUSSCHLUSSKRITERIEN

- Geächtete Waffen (Umsatzschwelle > 0 %)
- Rüstungsgüter (Umsatzschwelle > 10 %)
- Tabakproduktion (Umsatzschwelle > 5 %)
- Alkoholproduktion (Umsatzschwelle > 5 %)
- Glücksspiel (Umsatzschwelle > 5 %)
- Kohle (Umsatzschwelle > 30 %)
- Unternehmen mit schweren Verstößen ohne positive Perspektive gegen die Prinzipien des UN Global Compact (Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung)
- Es wird nicht in Staatsanleihen investiert, deren Emittenten von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft werden.



# Flossbach von Storch - Foundation Defensive - R

## CHANCEN

- + Flexible Anlagepolitik ohne Benchmarkorientierung.
- + Breite Risikostreuung durch die Anlage in unterschiedliche Anlageklassen (Aktien, Anleihen, Wandelanleihen, Edelmetalle [indirekt] etc.). Nutzung von Marktpotenzialen durch breites Anlagespektrum.
- + Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.
- + Zusätzliche Renditepotenziale durch den möglichen Einsatz von Derivaten.
- + Zusätzliche Renditepotenziale durch den möglichen Einsatz von Edelmetallen [indirekt] (z.B. in Form von Gold).

## RISIKEN

- Allgemeines Marktrisiko: Die Vermögensgegenstände, in die die Verwaltungsgesellschaft für Rechnung der Teilfonds investiert, enthalten neben den Chancen auf Wertsteigerung auch Risiken. Die ESG Kriterien beschränken die Auswahl der Ziellanlagen in Kategorie und Anzahl teilweise erheblich. Investiert ein Teilfonds direkt oder indirekt in Wertpapiere und sonstige Vermögenswerte, ist er den – auf vielfältige, teilweise auch auf irrationale Faktoren zurückgehenden – generellen Trends und Tendenzen an den Märkten, insbesondere an den Wertpapiermärkten, ausgesetzt. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt. Veräußert der Anteilinhaber Anteile des Teilfonds zu einem Zeitpunkt, in dem die Kurse der in dem Teilfonds befindlichen Vermögensgegenstände gegenüber dem Zeitpunkt seines Anteilerwerbs gefallen sind, so erhält er das von ihm in den Teilfonds investierte Geld nicht vollständig zurück. Obwohl jeder Teilfonds stetige Wertzuwächse anstrebt, können diese nicht garantiert werden. Das Risiko des Anlegers ist jedoch auf die angelegte Summe beschränkt. Eine Nachschusspflicht über das vom Anleger investierte Geld hinaus besteht nicht.
- Währungsrisiko: Hält ein Teilfonds Vermögenswerte, die auf Fremdwährungen lauten, so ist er einem Währungsrisiko ausgesetzt. Eine eventuelle Abwertung der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Teilfonds führt dazu, dass der Wert der auf Fremdwährung lautenden Vermögenswerte sinkt.
- Kreditrisiken: Der Teilfonds kann einen Teil seines Vermögens in Anleihen anlegen. Die Aussteller dieser Anleihen können u.U. zahlungsunfähig werden, wodurch der Wert der Anleihen ganz oder teilweise verloren gehen kann.
- Zinsänderungsrisiko: Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere.
- Risiken aus Derivateinsatz: Der Teilfonds darf Derivategeschäfte zu den im Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) und Verkaufsprospekt genannten Zwecken einsetzen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Durch eine Absicherung mittels Derivaten gegen Verluste können sich auch die Gewinnchancen des Fonds verringern.
- Edelmetall- und Rohstoffrisiken: Die Preise von Edelmetallen und Rohstoffen können stärkeren Kursschwankungen unterliegen. Kursverluste sind möglich.

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.

Kategorie: MULTI ASSET  
Angaben per 31. Januar 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 3 von 4

## RISIKOPROFIL

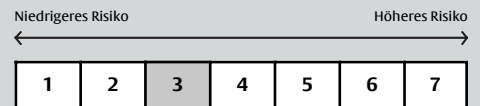
### KONSERVATIV:

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 auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.

## AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt\*: ★★★★★

\* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2024) 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: <http://www.morningstar.de/de/help/Methodolog y.aspx>

Das hier gezeigte Morningstar Rating basiert auf einer so genannte „Track Record Extension“ („Verlängerte Wertentwicklung-Historie“). Diese Verlängerung der Wertentwicklung-Historie impliziert, dass eine Rückrechnung vorgenommen wurde. Die dargestellte Wertentwicklung reicht also bis vor Auflage dieses Teilfonds zurück. Diese simulierte Wertentwicklung entspricht der Methodologie, die im entsprechenden Morningstar Extended Performance Methodologie-Papier niedergelegt ist. Mehr Informationen dazu finden sie unter:

<http://www.morningstar.de/de/glossary/126253/verlaengerte-perfor mance-historie.aspx>





# Flossbach von Storch - Foundation Defensive - R

## RECHTLICHER HINWEIS

Dieses Dokument dient unter anderem als Werbemitteilung.

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/>.

© 2024 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

Kategorie: MULTI ASSET  
Angaben per 31. Januar 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 4 von 4

## KONTAKTADRESSEN FÜR ANLEGER

### Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland

Flossbach von Storch AG  
Ottoplatz 1, 50679 Köln  
Deutschland  
Telefon: +49.221.33.88-290  
E-Mail: [info@fvsag.com](mailto:info@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.de](http://www.flossbachvonstorch.de)

### Zahlstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
("Erste Bank")  
Am Belvedere 1, 1100 Wien  
Österreich

### Kontakt in der Schweiz

Flossbach von Storch AG  
Fraumünsterstrasse 21, 8001 Zürich  
Schweiz  
Telefon: +41 44 217 37 00  
E-Mail: [info.ch@fvsag.com](mailto:info.ch@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.ch](http://www.flossbachvonstorch.ch)

### Vertreter Schweiz / Gerichtsstand

IPConcept (Schweiz) AG  
Münsterhof 12, 8001 Zürich  
Schweiz  
Telefon: +41 44 224 32 00  
E-Mail: [fondsvertretung.ch@ipconcept.com](mailto:fondsvertretung.ch@ipconcept.com)  
Fax: +41 44 224 32 28

### Zahlstelle Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG  
Münsterhof 12, 8001 Zürich  
Schweiz

### Zahlstelle Liechtenstein

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz  
Liechtenstein

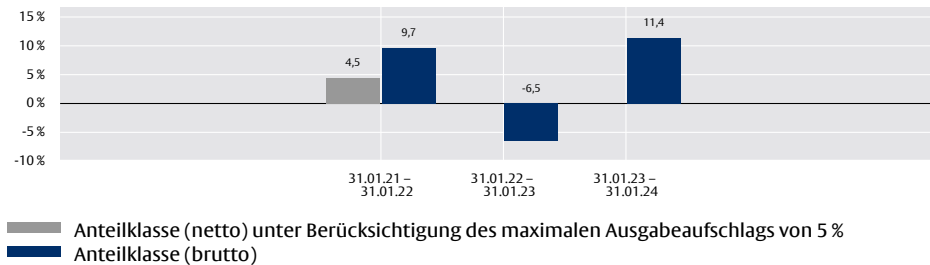


# Flossbach von Storch - Foundation Growth - R

## ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Foundation Growth bietet Stiftungen und anderen verantwortungsbewussten Anlegern eine professionelle Vermögensverwaltung. Die wachstumsorientierte Multi-Asset-Strategie soll attraktive Erträge bei einem langfristigen Substanzerhalt des Vermögens erwirtschaften. Das Fondsmanagement investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Aktien (maximal 75 Prozent), Renten, Wandelanleihen, Währungen, Gold (indirekt) und Investmentfonds. Derivate können zur Absicherung oder Ertragsoptimierung eingesetzt werden. Die Anlagestrategie umfasst hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration, Engagement und Voting. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die sich an einem breiten Wertekonsens orientieren. So verzichtet das Fondsmanagement auf Anlagen in Unternehmen, die in Verbindung mit der Herstellung und dem Vertrieb von kontroversen Waffen stehen oder signifikante Umsätze mit Rüstungsgütern, Kohle, Tabak, Alkohol oder Glücksspiel erzielen. Auch Unternehmen mit schweren Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact (Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung) werden ausgeschlossen. Bei der Auswahl von Staatsanleihen werden keine Emittenten berücksichtigt, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft werden. Der Teilfonds wird aktiv und nicht anhand eines Indexes als Bezugsgrundlage verwaltet. Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



## INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 5. JANUAR 2021 (BRUTTO, IN %)



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

	1 Monat	2024 YTD	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflage 05.01.21
<b>Kumuliert</b>	+2,90%	+2,90%	+11,39%	+14,23%	+14,53%
<b>Annualisiert</b>			+11,39%	+4,53%	

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 31.01.24

## 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 Teilfonds zu ermitteln.** Wird die Wertentwicklung mit einem Referenzindex verglichen, haben der Vergleich und der Referenzindex nur informativ 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: MULTI ASSET  
 Angaben per 31. Januar 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 1 von 4

## FONDSDETAILS

WKN	A2QFWK
ISIN	LU2243567570
Valorenummer	57892139
Sitzland	Luxemburg
SFDR Klassifikation	Artikel 8
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	5. Januar 2021
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	181,69 Mio. EUR
Rücknahmepreis	108,39 EUR
Mindestanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
<b>Kosten<sup>1</sup></b>	
Laufende Kosten	1,73 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,53 % 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 5,00 %

## Steuerliche Teilfreistellung für in Deutschland ansässige Anleger

**Aktienfonds:** mehr als 50 % des Wertes des Teilfonds werden in Kapitalbeteiligungen angelegt. (§2 Abs. 6 Investmentsteuergesetz)

## Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.  
 2, rue Jean Monnet  
 2180 Luxemburg, Luxemburg  
[www.fvsinvest.lu](http://www.fvsinvest.lu)

## Verwahrstelle / Zahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.  
 4, rue Thomas Edison, 1445 Strassen, Luxemburg

<sup>1</sup> 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.



# Flossbach von Storch - Foundation Growth - R

## TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

1. Finanzen	24,25 %
2. Informationstechnologie	19,85 %
3. Gesundheitswesen	17,90 %
4. Basiskonsumgüter	16,35 %
5. Industrieunternehmen	9,33 %
6. Nicht-Basiskonsumgüter	5,76 %
7. Kommunikationsdienste	5,55 %
8. Material	1,01 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.24

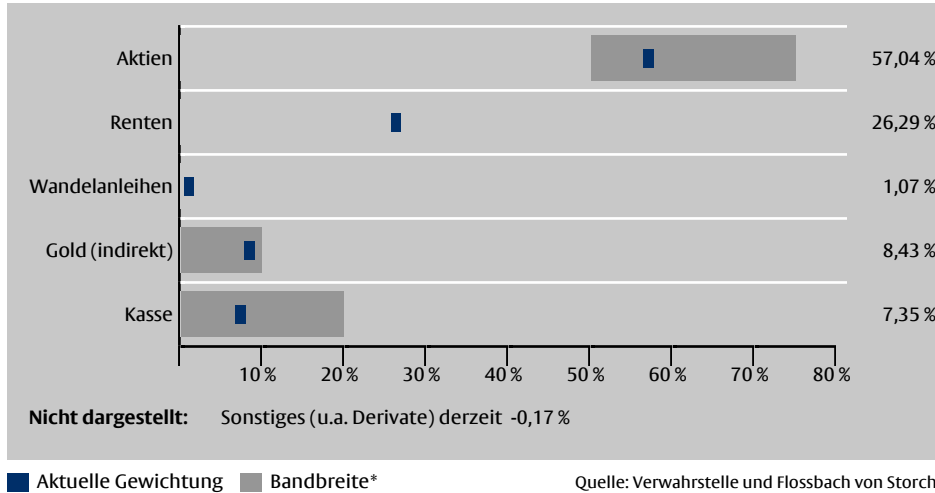
## BONITÄTENAUFTEILUNG BEI RENTEN (IN %)

AAA	35,01 %
AA	34,29 %
A	9,11 %
BBB	12,11 %
BB	8,00 %
NR	1,48 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.24

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

## ASSET ALLOKATION UND BANDBREITE (IN %)



\* Bandbreiten stellen zum Teil hauseigene Investitionsgrenzen dar.

## MONATSKOMMENTAR

Der Start ins neue Jahr verlief vor allem an den Aktienmärkten erfreulich. Weiterhin abwartende Notenbanken, positive Daten einiger Unternehmen und ein US-Dollar, der zum Euro 2 % aufwertete, sorgten aus Sicht eines Euro-Anlegers für Unterstützung. Der globale Aktienindex MSCI World legte im Januar um 2,9 % zu, der breite US-amerikanische S&P 500 um 3,7 % (jeweils in Euro und inklusive Dividenden gerechnet). Die Anleiherally der vergangenen Monate legte im Januar hingegen eine Pause ein. So stiegen die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen zwischenzeitlich um bis zu 30 Basispunkte an. Dieser Anstieg nivellierte sich im Monatsverlauf allerdings, sodass sich per Saldo wenig an den Anleihekursen im USD-Raum geändert hat. In Europa hingegen stiegen bspw. die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen um 14 Basispunkte auf 2,2 %. Insgesamt bedeutete die Entwicklung an den Rentenmärkten einen leichten Verlust von 0,3 % für den breiten Bloomberg Global Aggregate TR Index (währungsgesichert, in Euro). Gold musste ebenfalls einen leichten Verlust von etwas mehr als 1 % in US-Dollar verbuchen. In diesem Umfeld konnte der Fonds mit einem Zuwachs über 2,9 % kräftig an Wert zulegen. Aktien und Anleihen trugen im Januar am meisten zur positiven Performance bei, während Währungsabsicherungsgeschäfte auf den US-Dollar sich negativ auf die Wertentwicklung auswirkten. Der Performancebeitrag von Gold (nicht physisch) war auf Monatsfrist vernachlässigbar. Im Aktienbereich haben wir zum Monatsbeginn erste Positionen in den Luxusgüterherstellern LVMH und Richemont aufgebaut. Darüber hinaus haben wir unseren Bestand an Etsy leicht aufgestockt. Reduziert haben wir hingegen Amphenol, SAP oder Givaudan. Zum Monatsende lag die Aktienquote mit 57,0 % in etwa auf dem Niveau des Vormonats. Im Rentenbereich haben wir an einer Hybrid-Neuemission von EnBW teilgenommen. Darüber hinaus haben wir uns von mehreren Unternehmensanleihen (bspw. von Apple, Moody's und Pfizer) getrennt, deren Risikoaufschläge (Credit Spreads) sich stark reduziert hatten. Im Gegenzug haben wir US-Staatsanleihen und einen Pfandbrief der Commerzbank erworben. Die Positionierung im Rentenbereich hat sich durch die Transaktionen nicht wesentlich verändert. Zum Monatsende lagen die Rentenquote bei 26,3 %, das Durchschnittsrating bei AA und die Duration bei 3,6. Im Zuge des allgemeinen Renditeanstiegs hat sich auch die laufende Rendite des Rentenportfolios leicht auf 3,7 % erhöht.

Kategorie: MULTI ASSET  
Angaben per 31. Januar 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 2 von 4

## FONDSMANAGEMENT



**Stephan Scheeren**  
Fondsmanager  
seit 2008 bei  
Flossbach von Storch.



**Julian-Benedikt Hautz**  
Fondsmanager  
seit 2017 bei  
Flossbach von Storch.



**Dr. Tobias Schafföner**  
Head of Multi-Asset  
seit 2012 bei  
Flossbach von Storch.

## GENERELLER NACHHALTIGKEITSANSATZ FLOSSBACH VON STORCH

Flossbach von Storch handelt nach einem ganzheitlichen Verständnis von Nachhaltigkeit und integriert ESG-Faktoren (Environment, Social und Governance) fest in ihrem proprietären Investmentprozess. Das hausinterne Research prüft jede neue Investmentidee anhand einer fundamentalen Unternehmensanalyse eingehend auf ihre Qualität. Nur wenn ein Unternehmen langfristig Erträge erwirtschaftet und keine gravierenden ESG-Konflikte vorliegen, wird eine Investmentidee zu einem möglichen Investment. Dabei wird einer langfristig ausgerichteten, integren Unternehmensführung (G) eine besondere Bedeutung zugemessen. Sie lässt Rückschlüsse auf die Beachtung aller ESG-Faktoren zu.

Weitere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit finden Sie unter:

[www.fvsinvest.lu/nachhaltig-investieren](http://www.fvsinvest.lu/nachhaltig-investieren)

## AUSSCHLUSSKRITERIEN

- Geächtete Waffen (Umsatzschwelle > 0 %)
- Rüstungsgüter (Umsatzschwelle > 10 %)
- Tabakproduktion (Umsatzschwelle > 5 %)
- Alkoholproduktion (Umsatzschwelle > 5 %)
- Glücksspiel (Umsatzschwelle > 5 %)
- Kohle (Umsatzschwelle > 30 %)
- Unternehmen mit schweren Verstößen ohne positive Perspektive gegen die Prinzipien des UN Global Compact (Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung)
- Es wird nicht in Staatsanleihen investiert, deren Emittenten von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft werden.



# Flossbach von Storch - Foundation Growth - R

## CHANCEN

- + Flexible Anlagepolitik ohne Benchmarkorientierung.
- + Breite Risikostreuung durch die Anlage in unterschiedliche Anlageklassen (Aktien, Anleihen, Wandelanleihen, Edelmetalle [indirekt] etc.). Nutzung von Marktpotenzialen durch breites Anlagespektrum.
- + Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.
- + Zusätzliche Renditepotenziale durch den möglichen Einsatz von Derivaten.
- + Zusätzliche Renditepotenziale durch den möglichen Einsatz von Edelmetallen [indirekt] (z.B. in Form von Gold).

## RISIKEN

- Allgemeines Marktrisiko: Die Vermögensgegenstände, in die die Verwaltungsgesellschaft für Rechnung der Teilfonds investiert, enthalten neben den Chancen auf Wertsteigerung auch Risiken. Die ESG-Kriterien beschränken die Auswahl der Zielanlagen in Kategorie und Anzahl teilweise erheblich. Investiert ein Teilfonds direkt oder indirekt in Wertpapiere und sonstige Vermögenswerte, ist er den – auf vielfältige, teilweise auch auf irrationale Faktoren zurückgehenden – generellen Trends und Tendenzen an den Märkten, insbesondere an den Wertpapiermärkten, ausgesetzt. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt. Veräußert der Anteilinhaber Anteile des Teilfonds zu einem Zeitpunkt, in dem die Kurse der in dem Teilfonds befindlichen Vermögensgegenstände gegenüber dem Zeitpunkt seines Anteilerwerbs gefallen sind, so erhält er das von ihm in den Teilfonds investierte Geld nicht vollständig zurück. Obwohl jeder Teilfonds stetige Wertzuwächse anstrebt, können diese nicht garantiert werden. Das Risiko des Anlegers ist jedoch auf die angelegte Summe beschränkt. Eine Nachschusspflicht über das vom Anleger investierte Geld hinaus besteht nicht.
- Währungsrisiko: Hält ein Teilfonds Vermögenswerte, die auf Fremdwährungen lauten, so ist er einem Währungsrisiko ausgesetzt. Eine eventuelle Abwertung der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Teilfonds führt dazu, dass der Wert der auf Fremdwährung lautenden Vermögenswerte sinkt.
- Kreditrisiken: Der Teilfonds kann einen Teil seines Vermögens in Anleihen anlegen. Die Aussteller dieser Anleihen können u.U. zahlungsunfähig werden, wodurch der Wert der Anleihen ganz oder teilweise verloren gehen kann.
- Zinsänderungsrisiko: Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere.
- Risiken aus Derivateinsatz: Der Teilfonds darf Derivategeschäfte zu den im Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) und Verkaufsprospekt genannten Zwecken einsetzen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Durch eine Absicherung mittels Derivaten gegen Verluste können sich auch die Gewinnchancen des Fonds verringern.
- Edelmetall- und Rohstoffrisiken: Die Preise von Edelmetallen und Rohstoffen können stärkeren Kursschwankungen unterliegen. Kursverluste sind möglich.

**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.**

Kategorie: MULTI ASSET  
Angaben per 31. Januar 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 3 von 4

## RISIKOPROFIL

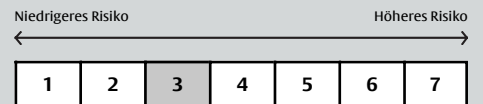
### WACHSTUMSORIENTIERT:

Der Fonds eignet sich für wachstumsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögen besteht ein hohes Gesamtrisiko, dem auch hohe Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen.

### ANLAGEHORIZONT:

Langfristig: länger als 5 Jahre

## RISIKOINDIKATOR



Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 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 auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.



# Flossbach von Storch - Foundation Growth - R

## RECHTLICHER HINWEIS

Dieses Dokument dient unter anderem als Werbemitteilung.

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/>.

© 2024 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

Kategorie: MULTI ASSET  
Angaben per 31. Januar 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 4 von 4

## KONTAKTADRESSEN FÜR ANLEGER

### Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland

Flossbach von Storch AG  
Ottoplatz 1, 50679 Köln  
Deutschland  
Telefon: +49.221.33.88-290  
E-Mail: [info@fvsag.com](mailto:info@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.de](http://www.flossbachvonstorch.de)

### Zahlstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
("Erste Bank")  
Am Belvedere 1, 1100 Wien  
Österreich

### Kontakt in der Schweiz

Flossbach von Storch AG  
Fraumünsterstrasse 21, 8001 Zürich  
Schweiz  
Telefon: +41 44 217 37 00  
E-Mail: [info.ch@fvsag.com](mailto:info.ch@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.ch](http://www.flossbachvonstorch.ch)

### Vertreter Schweiz / Gerichtsstand

IPConcept (Schweiz) AG  
Münsterhof 12, 8001 Zürich  
Schweiz  
Telefon: +41 44 224 32 00  
E-Mail: [fondsvertretung.ch@ipconcept.com](mailto:fondsvertretung.ch@ipconcept.com)  
Fax: +41 44 224 32 28

### Zahlstelle Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG  
Münsterhof 12, 8001 Zürich  
Schweiz

### Zahlstelle Liechtenstein

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz  
Liechtenstein



Flossbach von Storch

Konsequent unabhängig