



# Flossbach von Storch - Dividend

## FONDSPRÄSENTATION

Februar 2024



Flossbach von Storch

# Flossbach von Storch

---

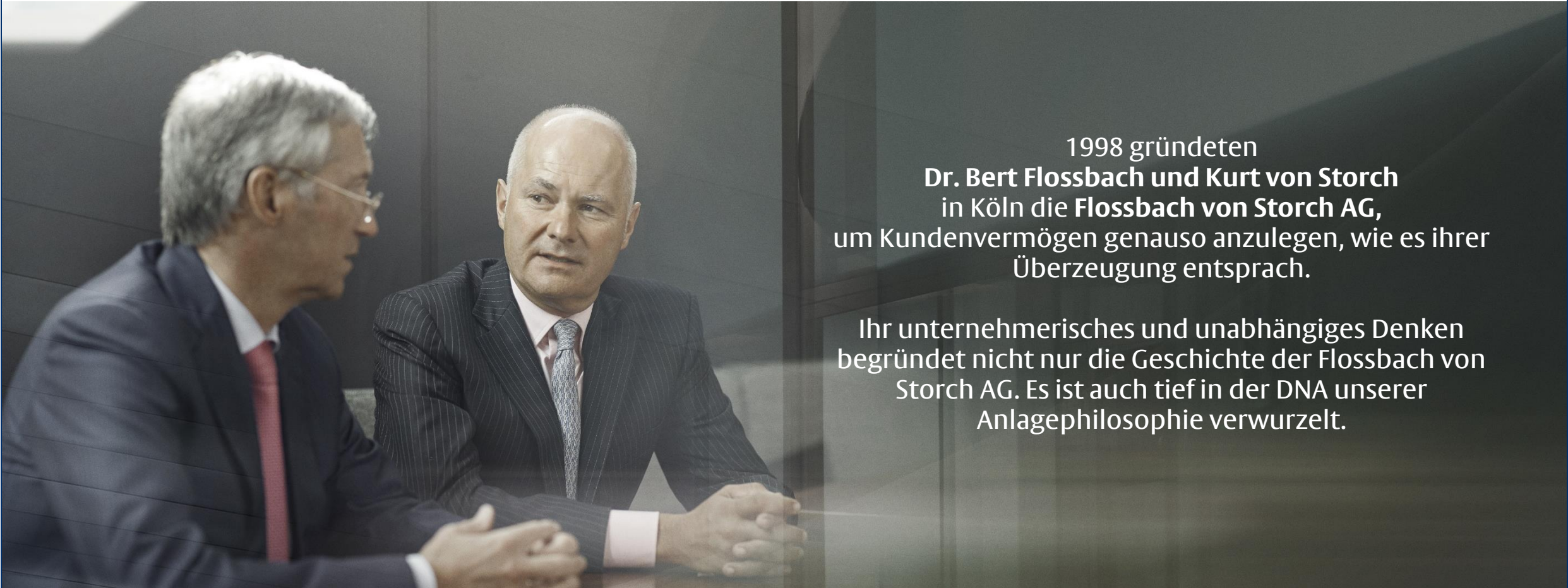
„Finanzielle Unabhängigkeit ist die Basis für persönliche Freiheit und Sicherheit. Deshalb sind Schutz und Wachstum der uns anvertrauten Vermögen unser täglicher Antrieb.“

---

Dr. Bert Flossbach  
Gründer und Eigentümer

# Wir handeln wie Kaufleute

## Flossbach von Storch

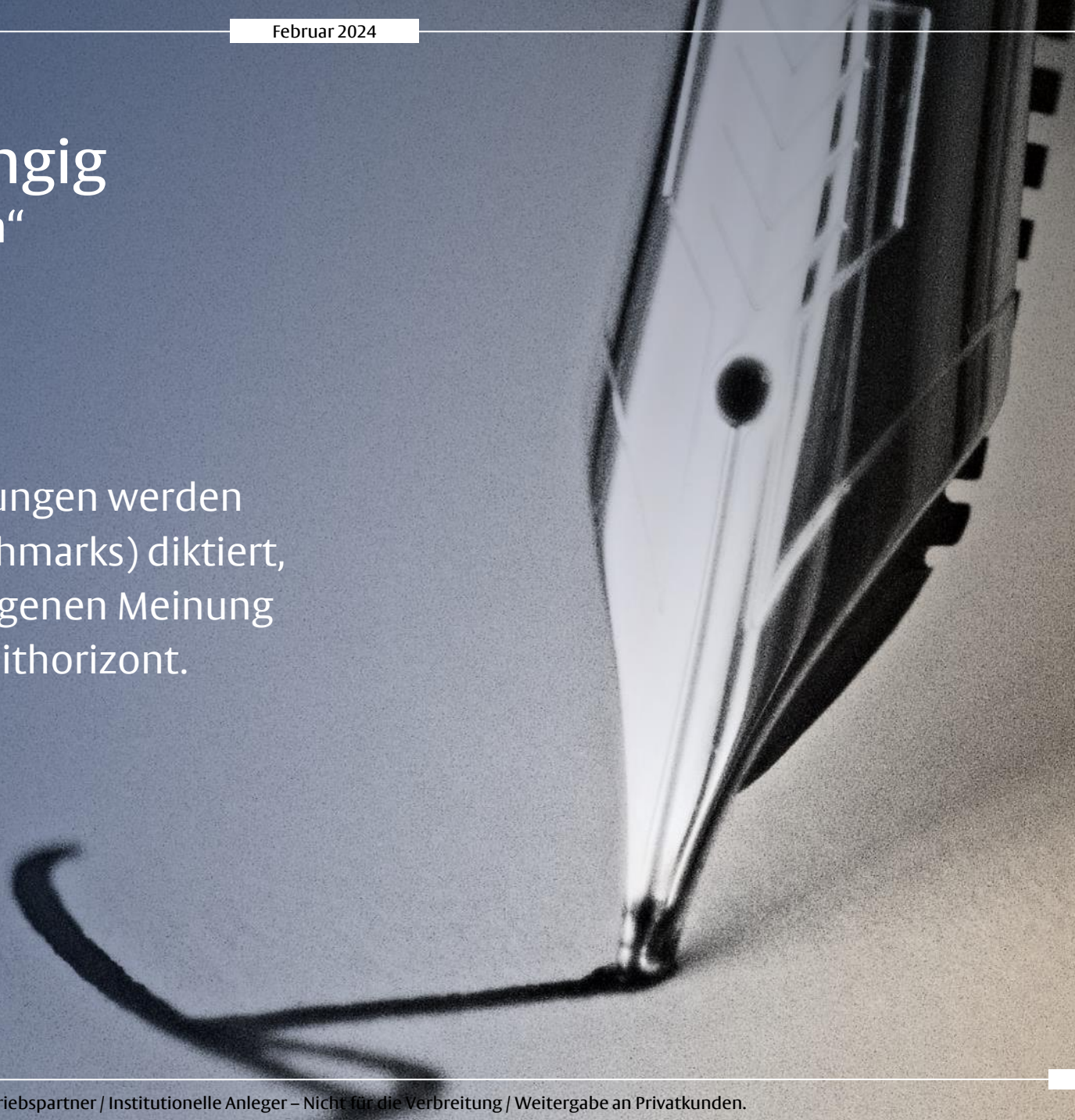


1998 gründeten  
**Dr. Bert Flossbach und Kurt von Storch**  
in Köln die **Flossbach von Storch AG**,  
um Kundenvermögen genauso anzulegen, wie es ihrer  
Überzeugung entsprach.

Ihr unternehmerisches und unabhängiges Denken  
begründet nicht nur die Geschichte der Flossbach von  
Storch AG. Es ist auch tief in der DNA unserer  
Anlagephilosophie verwurzelt.

# Konsequent unabhängig „Frei im Denken und Handeln“

Unsere Investitionsentscheidungen werden nicht von Referenzindizes (Benchmarks) diktiert, sondern basieren auf unserer eigenen Meinung und einem langfristigen Zeithorizont.

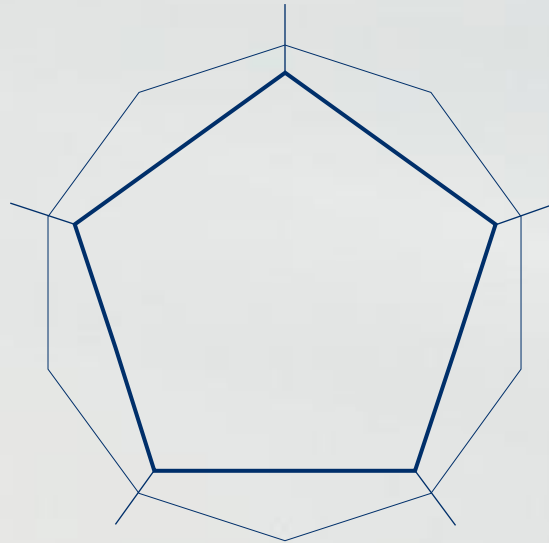


## Diversifikation

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

## Wert

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



## Qualität

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

## Solvenz

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

# Unser Anlageweltbild: Der Blick nach vorn

## Arbeitsthesen statt Punktprognosen



- Strukturelle Treiber sorgen für höheren Inflationsdruck.
- Die Notenbanken nehmen die Inflationsbekämpfung ernst ...
- ... bewegen sich aber in einem Spannungsfeld von Kollateralschäden.
- Die Rezession ist (noch) nicht Teil der Lösung.

Quelle: Flossbach von Storch, Stand: 2. November 2023

# Unser Anlageweltbild: Implikationen

## Arbeitsthesen statt Punktprognosen



### Aktien

Unternehmensumsätze und -gewinne profitieren von der Inflation. Nach der Rückkehr des Zinses kommt der Bilanzqualität und dem Geschäftsmodell der Unternehmen eine (noch) höhere Bedeutung zu. Die Aktienmärkte bewegen sich im Spannungsfeld zwischen nominalem Gewinnwachstum und fehlendem Bewertungsrückenwind.



### Anleihen

Anleihen bieten dank gestiegener Renditen wieder Ertrag und Diversifikation.



### Gold

Gold bleibt die Währung der letzten Instanz und Absicherung für Risiken im Finanzsystem.



### Kasse

Liquidität eröffnet Flexibilität, die wieder angemessen vergütet wird.

Quelle: Flossbach von Storch, Stand: 2. November 2023

# Weshalb Dividendenaktien

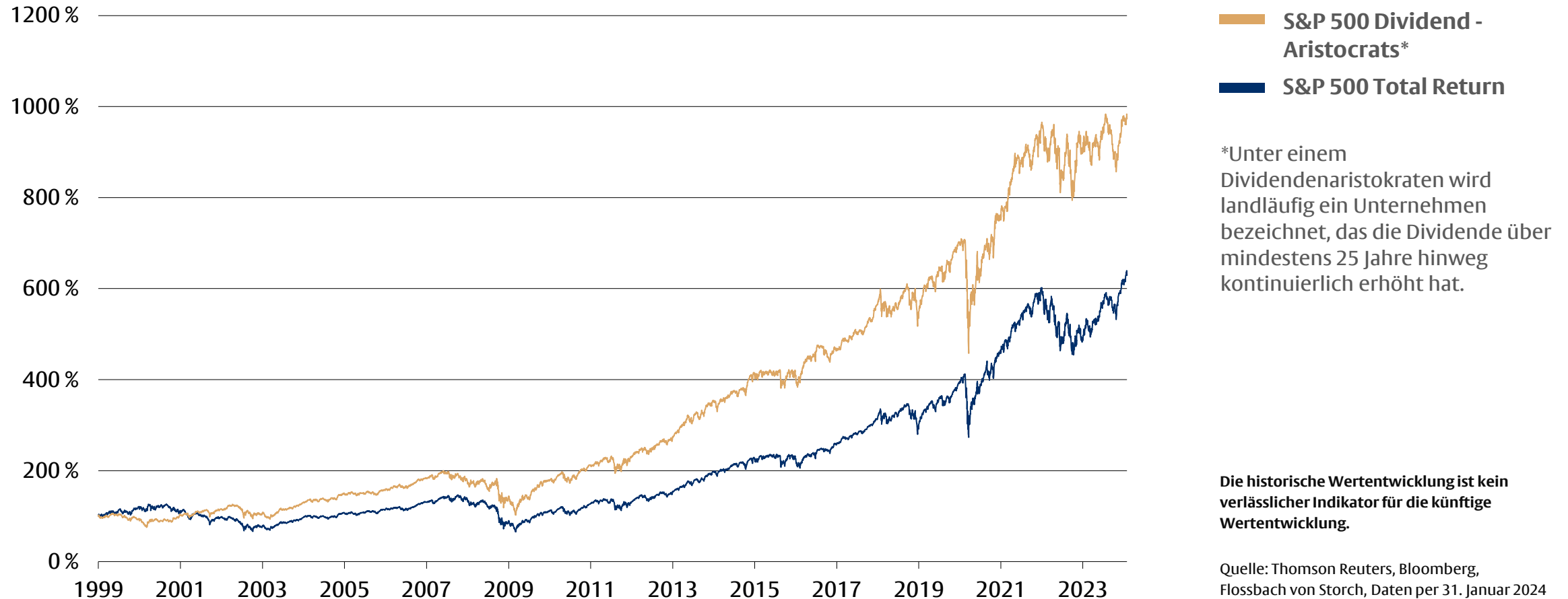
# Wiederkehrende Ausschüttungen

Aktien von Unternehmen mit sicheren und steigenden Dividendenausschüttungen können attraktive Ertragschancen bieten.



# Qualität schlägt den Durchschnitt

## Dividenden Aristokraten



# Das Anlagekonzept

# Der Investmentansatz

## Flossbach von Storch - Dividend



### Fundamental basiert

Die Grundlage jeder Anlageentscheidung ist eine sorgfältige, faktenbasierte Analyse.  
Hausintern entwickelte Research-Instrumente helfen uns dabei.



### Aktiv gemanagt

Wir orientieren uns bewusst an keinen Vergleichsindizes. Jedes einzelne Investment muss strengen Anforderungen genügen und ein attraktives Chancen-/ Risikoprofil aufweisen.



### Global ausgerichtet

Nicht die Herkunft eines Investments ist entscheidend, sondern dessen Qualität. Wer langfristig erfolgreich sein will, sollte über die Landesgrenzen hinausschauen.



### Langfristig attraktive Erträge

Wir verstehen den Kauf einer Aktie als langfristige Beteiligung an einem Unternehmen. Die Zeit ist der beste Freund eines Qualitätsunternehmens.

# Portfoliomanagement Aktien

## Unsere Fondsmanager



# Flossbach von Storch - Dividend

Ludwig Palm – Fondsmanager seit Auflage



---

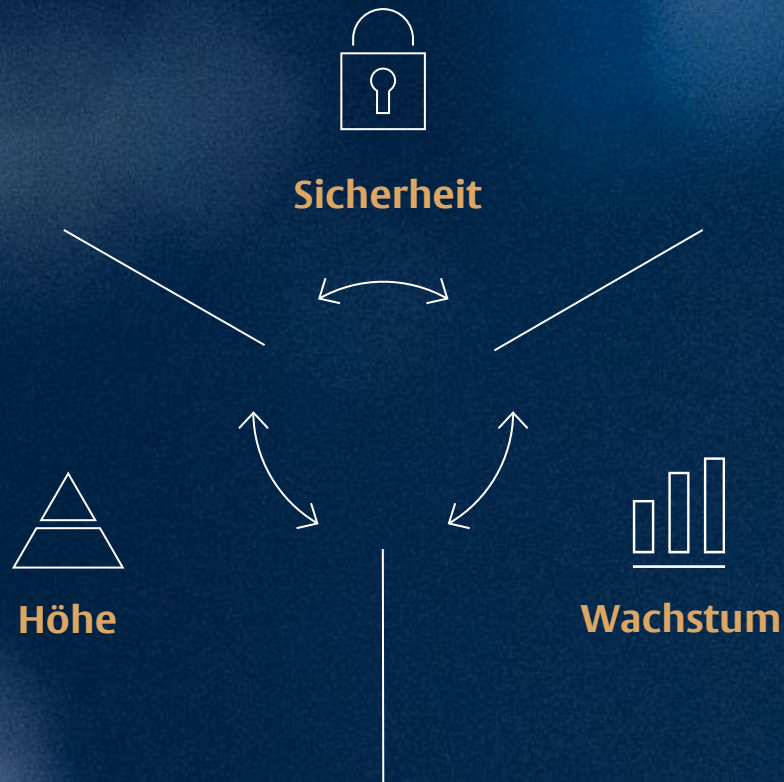
„Das Dividendenwachstum von morgen ist wichtiger  
als die Dividendenhöhe von heute.“

---

- Seit 2012 Portfoliomanager bei Flossbach von Storch AG
- Investmentbanker bei Credit Suisse in London und Frankfurt; M&A und Unternehmensfinanzierung (2006 – 2012)
- Studium des Bauingenieurwesens an RWTH Aachen, Imperial College London und ENPC Paris (2000 – 2006)

# Unser Dividendenkonzept

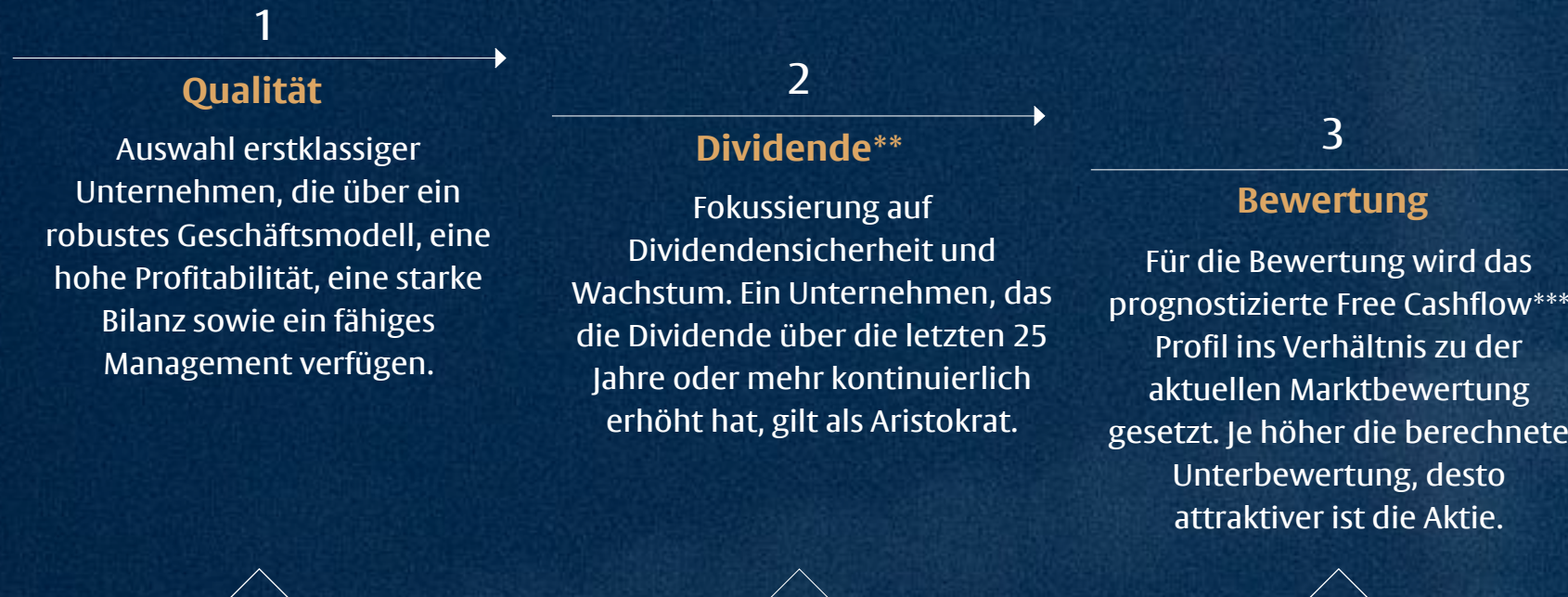
## Zuverlässigkeit ist entscheidend



Eine langfristig erfolgreiche Dividendenstrategie basiert unseres Erachtens nicht allein auf der Dividendenhöhe, sondern insbesondere auf der Dividendsicherheit und dem -wachstum.

# Dreistufiger Auswahlprozess

Attraktiv bis fair bewertete Qualitäts-Dividenden-Aristokraten („QDA“)\*:



\* Darüber hinaus werden Aktien von Unternehmen berücksichtigt, die aufgrund von hauseigenen Analysen außergewöhnliches Kurspotenzial erwarten lassen.“

\*\* Die Dividende ist der Teil des Gewinns einer Aktiengesellschaft, der an die Aktionäre ausbezahlt wird.

\*\*\* Der freie (free) Cashflow gibt an, wie viel Geld für die Aktionäre eines Unternehmens tatsächlich übrig bleibt und beispielsweise für Akquisitionen, Dividendenausschüttungen und Aktienrückkäufe verwendet werden kann.

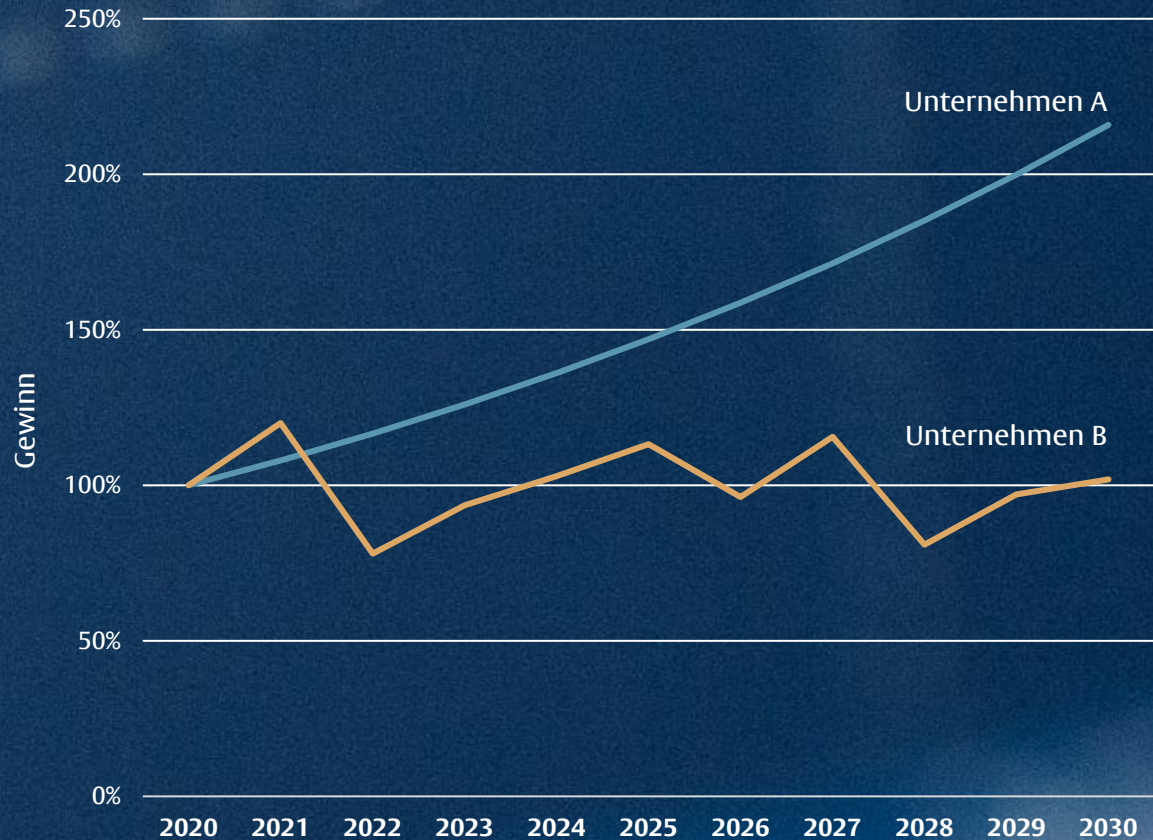
## Diversifiziertes Portfolio

Aktiv gemanagtes, globales und benchmarkunabhängiges Portfolio bestehend aus den 40 bis 60 weltweit, attraktiven Dividentiteln.



# Stetige und langfristige Gewinnentwicklung im Blick (1)

Fokus auf Vorhersehbarkeit und Robustheit



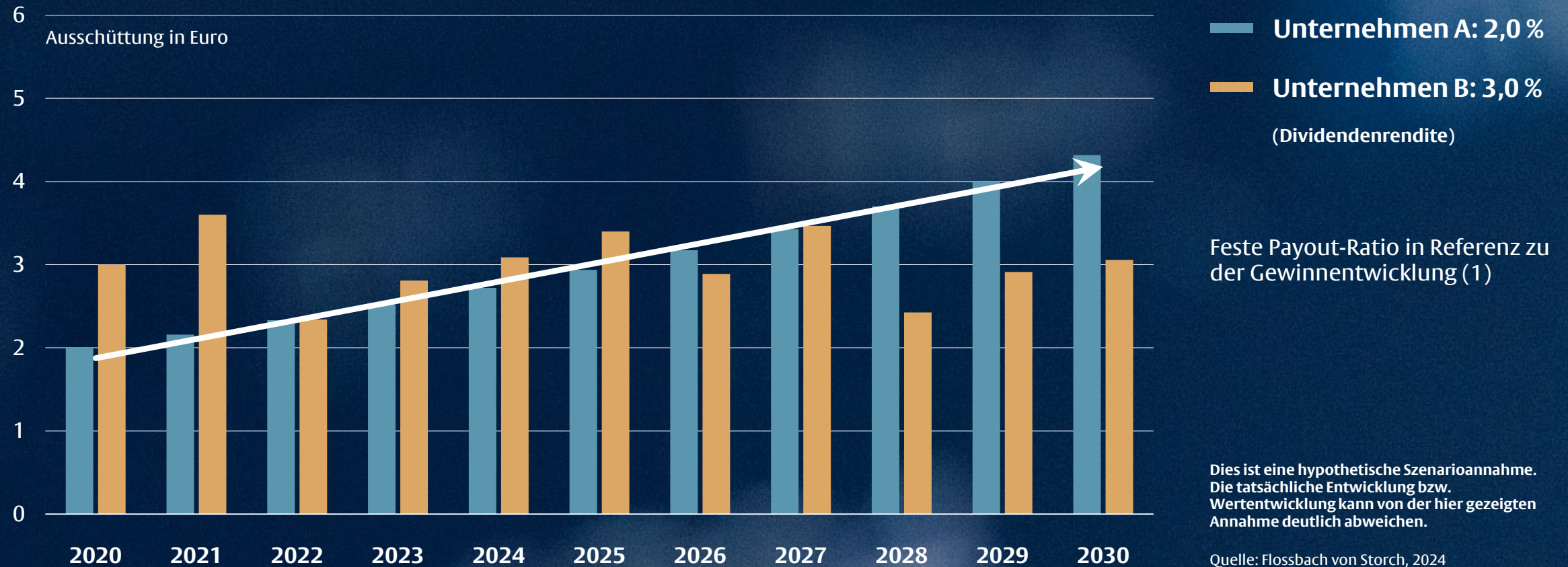
Gewinnwachstum	A	B
2021	8%	20%
2022	8%	-35%
2023	8%	20%
2024	8%	10%
2025	8%	10%
2026	8%	-15%
2027	8%	20%
2028	8%	-30%
2029	8%	20%
2030	8%	5%

Dies ist eine hypothetische Szenarioannahme. Die tatsächliche Entwicklung bzw. Wertentwicklung kann von der hier gezeigten Annahme deutlich abweichen.

Quelle: Flossbach von Storch, 2024

# Stetige und langfristige Gewinnentwicklung im Blick (2)

## Die Dividende folgt der Unternehmensökonomie



# Aktienauswahl

Wie bei Flossbach von Storch  
Investmentideen entstehen

# Unabhängiges, hauseigenes Research

## Unsere Analysen sind die Basis für alle Anlageentscheidungen

Mit rund 30 Mitarbeitern analysieren und bewerten wir Unternehmen, volkswirtschaftliche, politische und geldpolitische Entwicklungen. Kompetent und kritisch.

Wir führen jährlich mehr als 300 Unternehmensgespräche und stehen in Kontakt zu Branchenexperten, Politikern sowie Zentralbankern. Weltweit.

Fondsmanager arbeiten bei uns auch als Analysten und gewinnen dadurch ein tiefes Verständnis für die Investments. Anlageklassenübergreifend.

# Unser Verständnis von Qualität

## Was ist Qualität und warum bestimmen wir sie?

**Was?**

Die **Stärke und Vorhersehbarkeit** der zukünftig zu erwartenden Ertragsentwicklung definieren die Qualität eines Unternehmens.

**Warum?**

Die Qualität beeinflusst maßgeblich den **Unternehmenswert** und damit das **Risiko-Ertrags-Verhältnis** einer Investition in das Unternehmen.

# Wie gehen wir vor?

## Beurteilung der Unternehmensqualität

Wie attraktiv sind die Zielmärkte?

**Spielfeld**

**Geschäftsmodell**

Wie gut und robust ist die Wettbewerbsposition?

Welchen finanziellen Spielraum bietet die Bilanz?

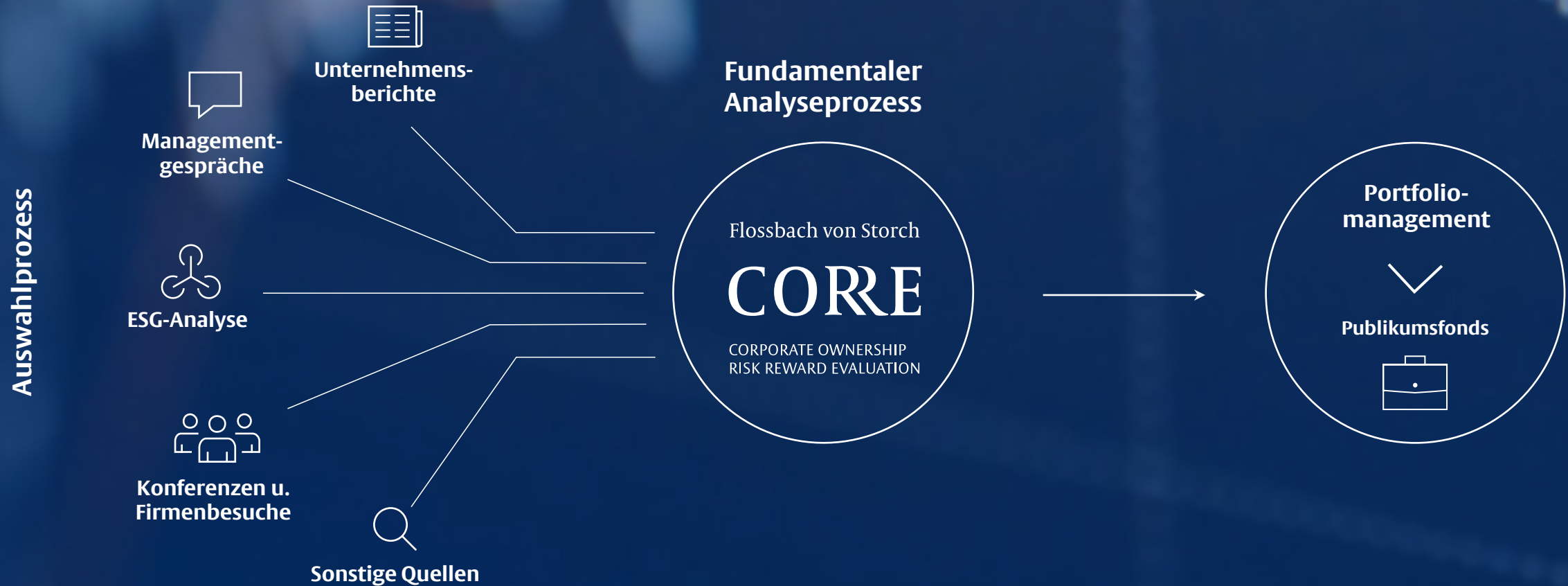
**Bilanz**

**Management & Kultur**

Kann, will und darf das Management in unserem Sinne als langfristig orientierte Investoren handeln?

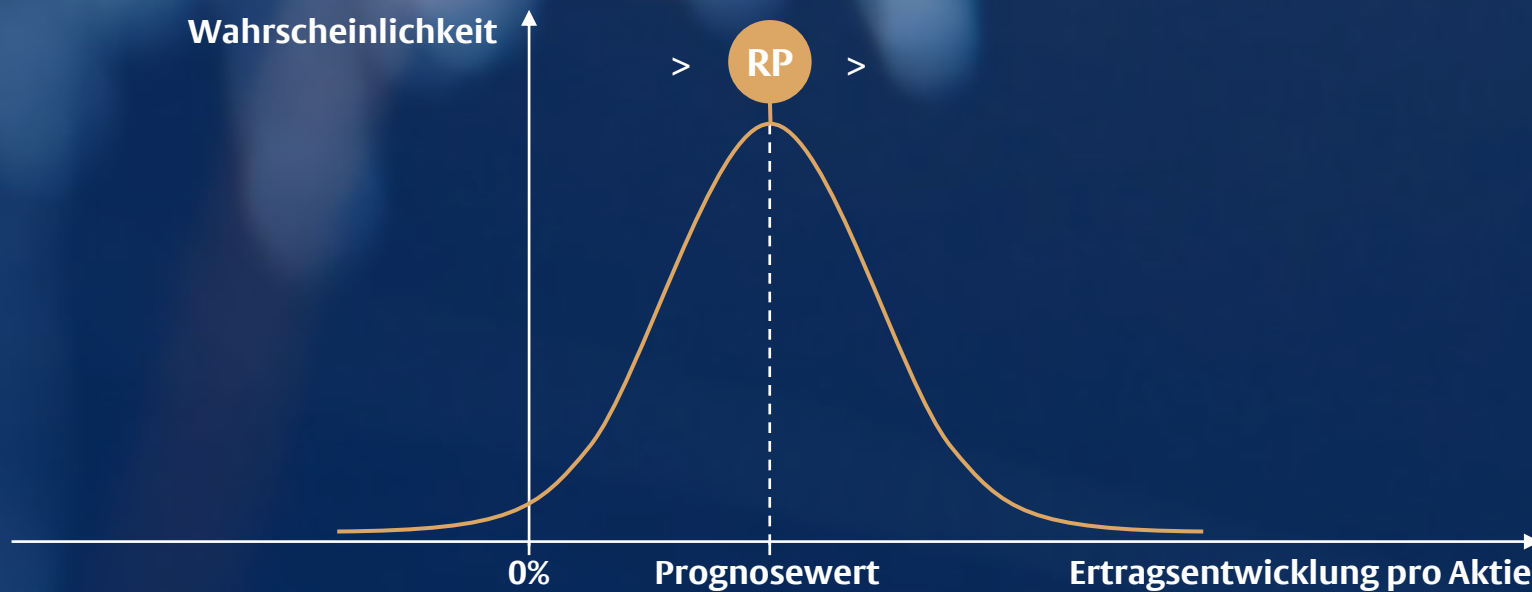
# Auswahl- und Analyseprozess im Aktienkontext

## Funktionsweise des „Maschinenraums“



# Zusammenhang zwischen Qualität und Risiko-Ertrags-Verhältnis

Auch die besten Unternehmen an der Börse können überbewertet sein



**Stärke Ertragsentwicklung:**

$$\text{Wert} = \frac{\text{Cashflow}_1}{(1 + r_f + r_p)^1} + \frac{\text{Cashflow}_2}{(1 + r_f + r_p)^2} + \frac{\text{Cashflow}_3}{(1 + r_f + r_p)^3} + \dots$$

**Überzeugung:**

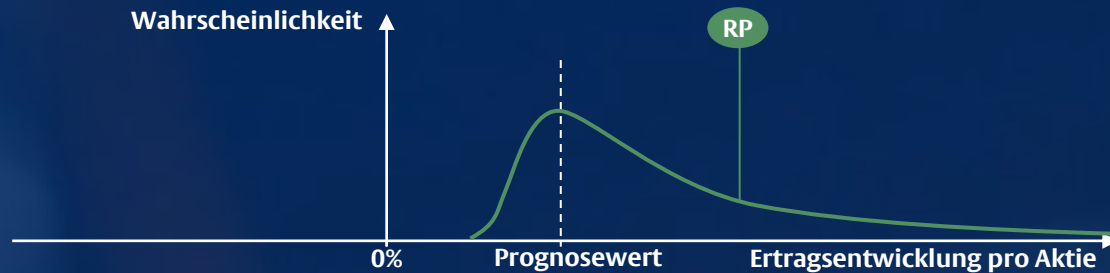
langfristig konvergieren Börsenbewertungen zum Gegenwartswert aller vom Unternehmen künftig erwirtschafteten Zahlungsströme (Free-Cashflow).

**Nicht Punktprognosen**, sondern unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken hergeleitete Wahrscheinlichkeitsverteilungen sind Grundlage der Bewertung.

**Disziplinierter Bewertungsansatz** mit CORE und CARAT.

rp/RP = Risikoprämie  
 rf = Risikofreier Zins

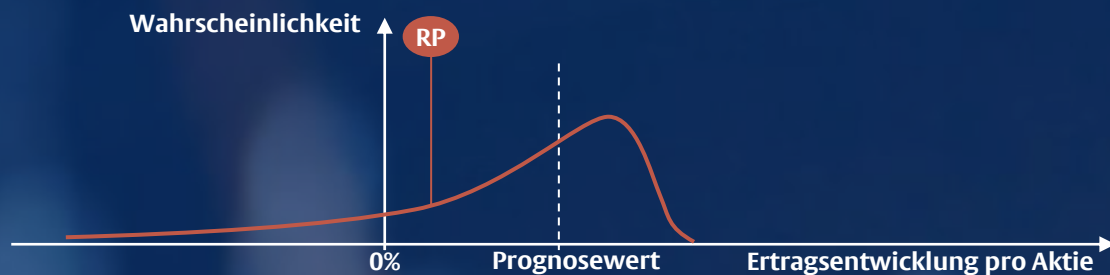
# Je stärker und vorhersehbarer die Ertragsentwicklung... ... desto höher sind Qualität und Bewertung der Ertragsentwicklung



Starke und gut vorhersehbare Ertragsentwicklung

$$\frac{100}{(1 + 1,5\% + 4\%)^1} + \frac{110}{(1 + 1,5\% + 4\%)^2} + \frac{121}{(1 + 1,5\% + 4\%)^3}$$

= 4.655



Schwache und schlecht vorhersehbare Ertragsentwicklung

$$\frac{100}{(1 + 1,5\% + 7\%)^1} + \frac{101,5}{(1 + 1,5\% + 7\%)^2} + \frac{103}{(1 + 1,5\% + 7\%)^3} + \dots$$

= 1.429

Dies ist eine hypothetische Szenarioannahme. Die tatsächliche Entwicklung bzw. Wertentwicklung kann von der hier gezeigten Annahme deutlich abweichen. Quelle: Flossbach von Storch, 2024.

# CORE schärft die Sinne fürs Wesentliche...

## Gezielte Fragen mit klarer Struktur

### Fremdbestimmtheit:

Für die Prognose der Ertragsentwicklung pro Aktie ist eine Einschätzung

	zu vernachlässigen			hoch relevant	
der Weltkonjunktur	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
von Wechselkursen	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
von Rohstoffpreisen	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
von Zinsen	<input type="radio"/>	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
staatlicher/regulatorischer Handhabungen	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>
sonstiger nicht direkt beeinflussbarer Faktoren	<input checked="" type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>	<input type="radio"/>

# ... und beschleunigt den Lernprozess

Gemeinsam besser werden und Erfahrungsschatz anreichern



# Flossbach von Storch - Dividend



# Der Fonds im Überblick

## Flossbach von Storch - Dividend verbindet Substanz, Ertrag und Liquidität

### Anlageziel

Das Ziel des Flossbach von Storch – Dividend ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos, einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen sowie einen laufenden und über die Zeit steigenden Ertrag auszuschütten. Den Anlageschwerpunkt bilden Aktien von Qualitätsunternehmen, die sich durch ein attraktives Dividendenprofil in Form einer sicheren und steigenden Dividende auszeichnen.

### Diversifiziertes Aktienportfolio

40 – 60 Aktien im Fonds, Maximalgröße 10 % per Emittent unter Berücksichtigung der 5/10/40 Regel.

### Qualität

Auswahl erstklassiger Unternehmen die über ein verständliches Geschäftsmodell, Charakteristika eines nachhaltigen Schutzwalls, eine starke Bilanz sowie ein fähiges Management verfügen.

### Dividende

Fokussierung auf laufende Dividendeneinnahmen statt auf Kurschwankungen. Im Vordergrund stehen Dividendensicherheit und Wachstum. Die Höhe der aktuellen Dividendenrendite fließt nur als eines von mehreren Kriterien in die Titelauswahl ein.

### Bewertung

Neben dem Dividendenprofil fließt die Bewertung in Form eines attraktiven Chancen- / Risikoverhältnisses ein. Dazu wird das prognostizierte Free-Cashflow Profil ins Verhältnis zu der aktuellen Marktbewertung gesetzt.

# Kennzahlen

## Flossbach von Storch - Dividend

31. Januar 2024

---

Durchschnittliche aktuelle Dividendenrendite	1,90%
--	-------

---

Durchschnittliche aktuelle Ausschüttungsquote vom Free Cashflow	51,00%
---	--------

---

Durchschnittliche Dividendensteigerung der letzten 5 Jahre p.a.	10,00%
---	--------

---

Durchschnittliche Anzahl Jahre kontinuierlicher Dividendenzahlungen	36 Jahre
---	----------

**Durchschnittliche aktuelle Dividendenrendite:** Aktuelle Dividendenrendite der Portfoliounternehmen gewichtet nach Portfolioanteil.

**Durchschnittliche aktuelle Ausschüttungsquote vom Free Cashflow:** Anteil der Dividendenausschüttung vom Free Cashflow gewichtet nach Portfolioanteil.

**Durchschnittliche Dividendensteigerung der letzten 5 Jahre p.a.:** Steigerungsrate p.a. der zuletzt angekündigten Dividende vs. der Dividende vor fünf Jahren, gewichtet nach Portfolioanteil.

**Durchschnittliche Anzahl Jahre kontinuierlicher Dividendenzahlungen:** Anzahl der Jahre seitdem die Portfoliounternehmen Dividende ohne Unterbrechung bezahlen, gewichtet nach Portfolioanteil.

Alle Angaben beziehen sich auf das Gesamtportfolio des Flossbach von Storch - Dividend. Die Kennzahlen zeigen den Durchschnitt, der sich im Portfolio befindenden, Einzeltitel.

Die Angaben sind vor Steuern und Kosten.

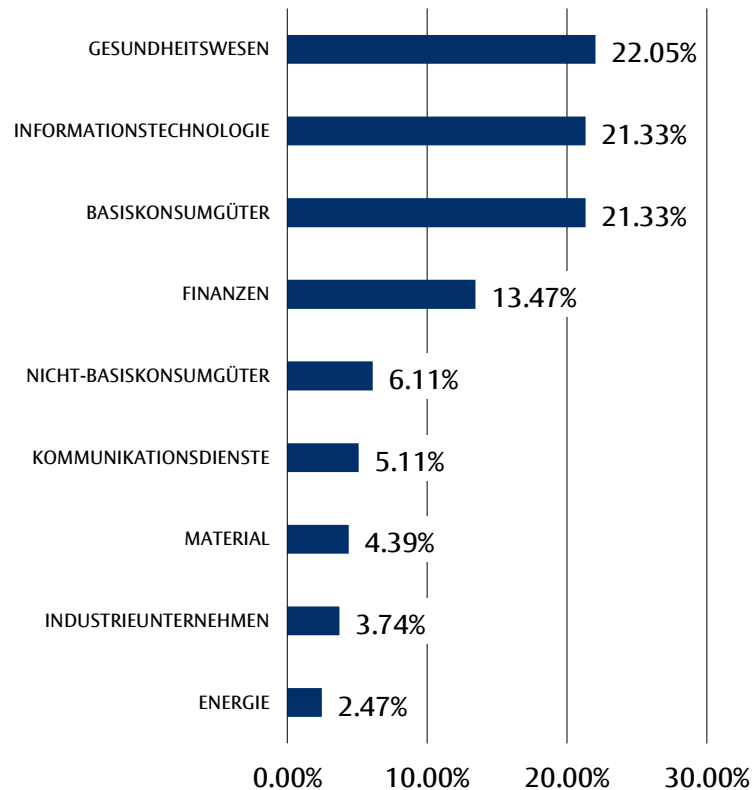
**Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

Quelle: Flossbach von Storch, Daten per 31. Januar 2024

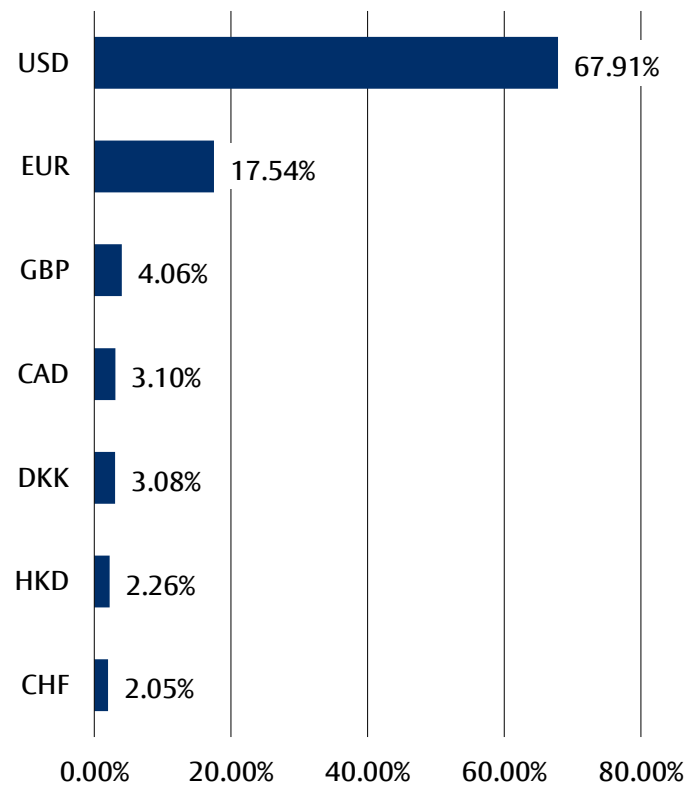
# Das Resultat unserer Titelauswahl

## Flossbach von Storch - Dividend

Branchenallokation Aktien (in %)



Währungen nach Absicherung (in %)



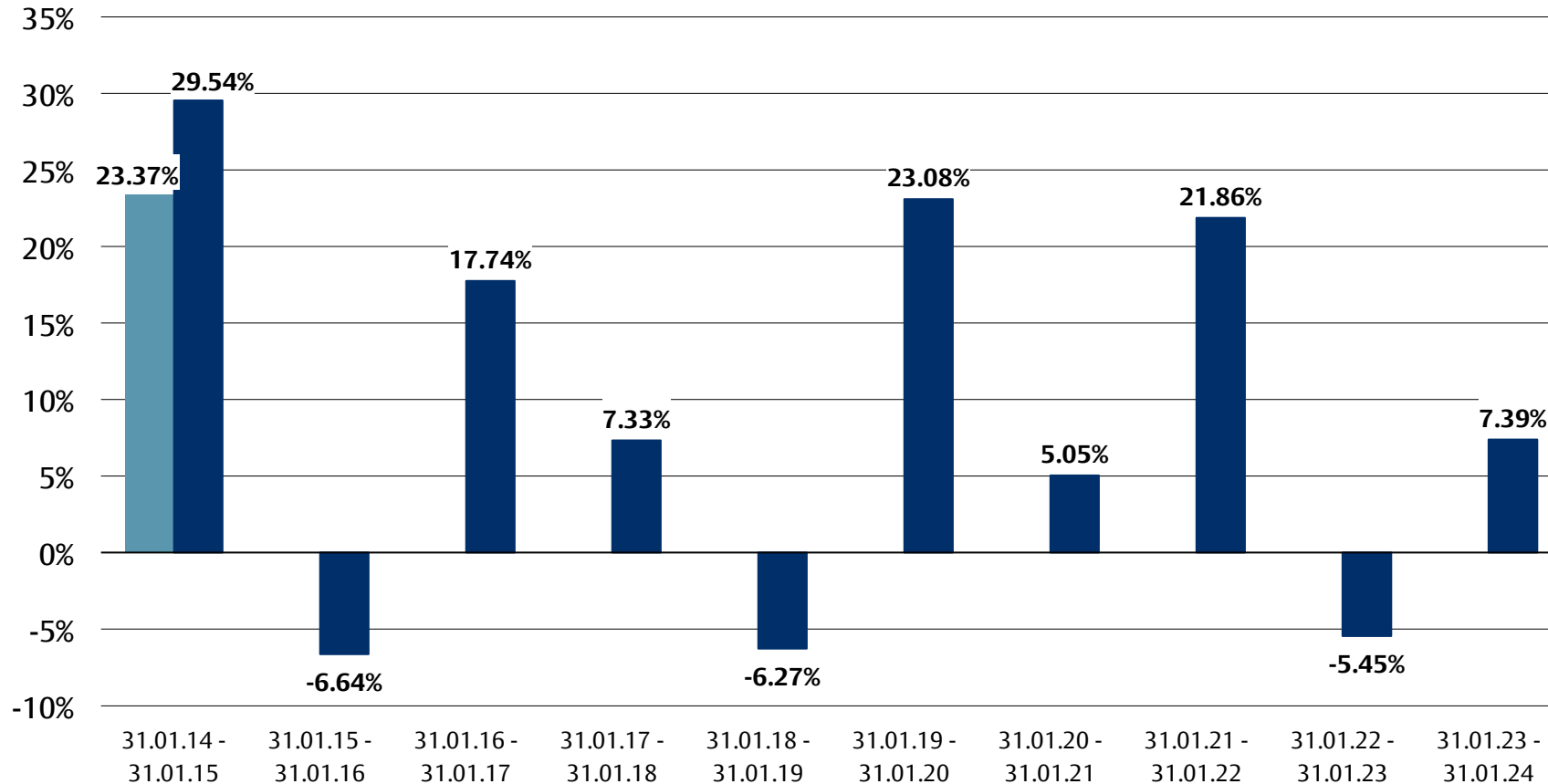
Die 10 größten Aktienpositionen (in %\*)

	BEZEICHNUNG	ANTEIL IN %
1.	RECKITT BENCKISER GROUP	4,06%
2.	UNILEVER	3,91%
3.	MICROSOFT	3,36%
4.	CONSTELLATION SOFTWARE	3,05%
5.	JOHNSON & JOHNSON	2,85%
6.	ALPHABET - CLASS A	2,78%
7.	DANAHER	2,43%
8.	S&P GLOBAL	2,43%
9.	THERMO FISHER SCIENTIFIC	2,30%
10.	COLGATE-PALMOLIVE	2,28%
	<b>SUMME</b>	<b>29,45%</b>

\*prozentualer Anteil am Fondsvolumen  
Quelle: Verwahrstelle, Flossbach von Storch, Daten per 31. Januar 2024

# Jährliche Wertentwicklung in EUR (in %)

## Flossbach von Storch - Dividend - R



**Fonds (netto)**  
unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5%

**Fonds (brutto)**

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.**

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Daten per 31. Januar 2024

# Indexierte Wertentwicklung in EUR (brutto, in %)

## Flossbach von Storch - Dividend - R



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 informativen 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.**

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Daten per 31. Januar 2024

# Kumulierte / annualisierte Wertentwicklung in EUR (brutto, in %)

## Flossbach von Storch - Dividend - R

31. Januar 2024	FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND R
Wertentwicklung 2024 YTD	3,69 %
Wertentwicklung 1 Jahr	7,39 %
Wertentwicklung 3 Jahre	23,73 %
Wertentwicklung 5 Jahre	59,98 %
Wertentwicklung 10 Jahre	129,15 %
Wertentwicklung 3 Jahre p.a.	7,36 %
Wertentwicklung 5 Jahre p.a.	9,85 %
Wertentwicklung 10 Jahre p.a.	8,64 %
Wertentwicklung seit Auflage 02. Oktober 2012	156,12 %

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.**

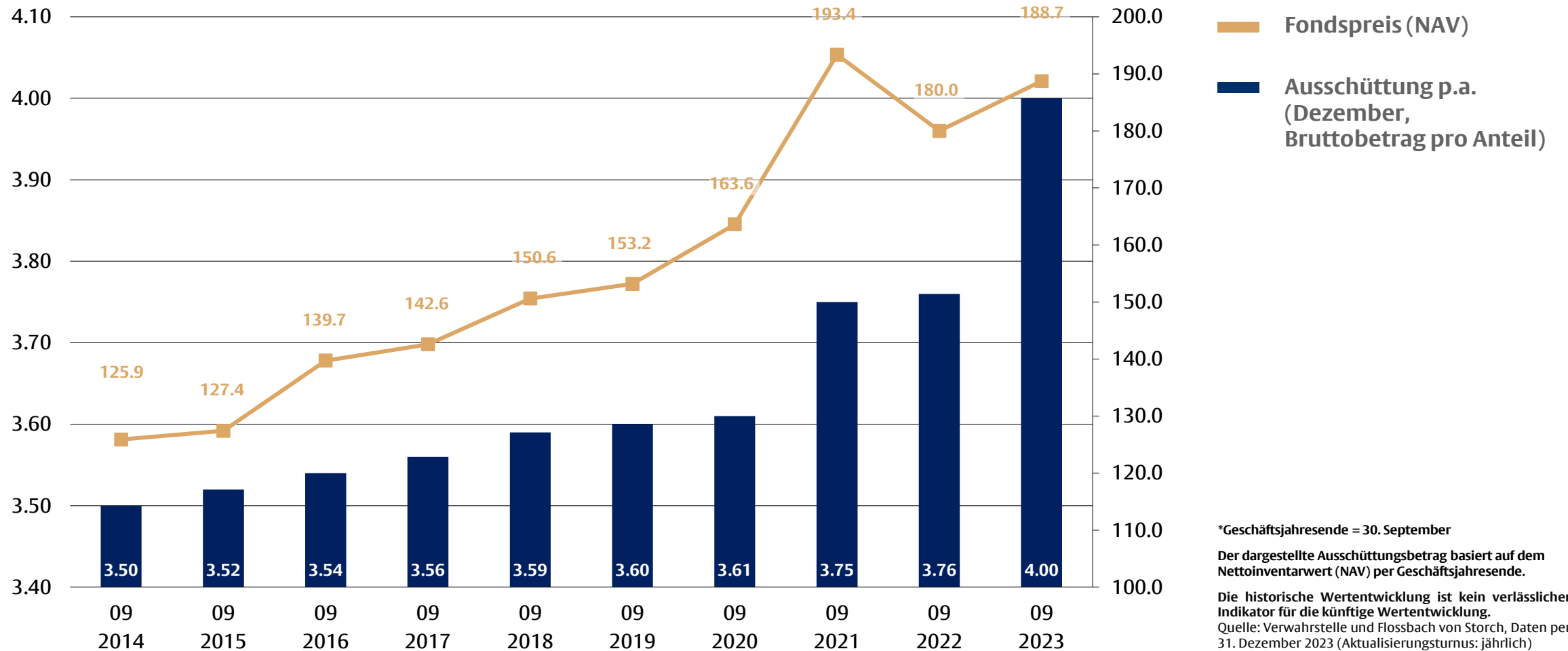
Wird die Wertentwicklung mit einem Referenzindex verglichen, haben der Vergleich und der Referenzindex nur informativen Charakter und begründen keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Referenzindex oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichen.

**Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Daten per 31. Januar 2024

# Entwicklung Fondspreis und Ausschüttung (je in EUR per Geschäftsjahresende\*)

## Flossbach von Storch - Dividend - R



\*Geschäftsjahresende = 30. September  
 Der dargestellte Ausschüttungsbetrag basiert auf dem Nettoinventarwert (NAV) per Geschäftsjahresende.  
 Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.  
 Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Daten per 31. Dezember 2023 (Aktualisierungsturnus: jährlich)

# Risikomanagement

## Der Anlageprozess

### Organisatorische Basis

- Pre-Trade-Prüfung durch Ordermanagementsystem
- Trennung von Portfolio Management und Orderabwicklung
- Tägliche Überwachung der Anlagerichtlinien durch Risikocontrolling

### Quantitatives Risikomanagement

- Max. 10% per Emittent unter Berücksichtigung der 5/10/40-Regel
- Anlageweltbild und Flossbach von Storch Qualitätskriterien
- Kein Einsatz von Fremdkapital
- Kontrolle des Gesamtfonds-Risikos anhand quantitativer Kennzahlen
- Währungsabsicherung möglich
- Kassehaltung möglich

### Qualitatives Risikomanagement

- Detaillierte Qualitätsprüfung
- Überschaubare Anzahl von Investments
- Sinnvolle Diversifikation nach Titeln, Sektoren und Regionen
- Fundierte Szenario-Analysen
- Gesunder Menschenverstand
- Kaufmännisches Vorsichtsprinzip

# Chancen und Risiken des Fonds

## Flossbach von Storch - Dividend

### Chancen

- Nutzung der Wachstumschancen an den globalen Aktienmärkten.
- Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.
- Zusätzliche Renditepotenziale durch den möglichen Einsatz von Derivaten.
- Mögliche Erzielung von überdurchschnittlich hohen Dividendenerträgen.

### Risiken

- Aktienkurse können marktbedingt stark schwanken, und somit auch der Fondsanteilswert. Kursverluste sind möglich. ESG-Kriterien können die Auswahl der Zielanlagen in Kategorie und Anzahl teilweise erheblich beschränken.
- Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden.
- Beim Einsatz von Derivaten kann der Wert des Fonds stärker negativ beeinflusst werden, als dies bei dem Erwerb von Vermögensgegenständen ohne den Einsatz von Derivaten der Fall ist. Hierdurch können sich das Verlustrisiko und die Volatilität (Wertschwankung) des Fonds erhöhen.
- Dividendenausfälle und -kürzungen können die Rendite der Anlage negativ beeinflussen.
- Durch Absicherung von Währungsrisiken kann der Fondsanteilswert negativ beeinflusst werden.

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.



# Fondsdetails

## Flossbach von Storch - Dividend

<b>Anteilklasse</b>	R
<b>WKN</b>	A1J4RH
<b>ISIN</b>	LU0831568729
<b>Sitzland</b>	Luxemburg
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Auflegedatum</b>	2. Oktober 2012
<b>Geschäftsjahresende</b>	30. September
<b>Ertragsverwendung</b>	ausschüttend
<b>Vertriebszulassung</b>	AT, CH, DE, LI, LU
<b>Fondstyp / Rechtsform</b>	OGAW / FCP
<b>Laufende Kosten*</b>	1,63%
<b>davon u.a. Verwaltungsvergütung</b>	1,53% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 5,00%
<b>Umtauschprovision</b>	bis zu 3,00% (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)
<b>Erfolgsabhängige Vergütung</b>	-
<b>Verwaltungsgesellschaft</b>	Flossbach von Storch Invest S.A., 2, rue Jean Monnet, 2180 Luxemburg, Luxemburg, <a href="http://www.fvsinvest.lu">www.fvsinvest.lu</a>
<b>Verwahrstelle / Zahlstelle</b>	DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, 1445 Strassen, Luxemburg
<b>Zahlstelle Deutschland</b>	DZ BANK AG, Deutsche Zentral-Genossenschaftsbank, Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland
<b>Zahlstelle Österreich</b>	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG ("Erste Bank"), Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich
<b>Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland</b>	Flossbach von Storch AG, Ottoplatz 1, 50679 Köln, Deutschland, <a href="http://www.flossbachvonstorch.de">www.flossbachvonstorch.de</a>

\*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.

Hinweis: Der Teilfonds wird aktiv und nicht anhand eines Indexes als Bezugsgrundlage verwaltet. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers ausschließlich nach den in der Anlagepolitik definierten Kriterien vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst. Der Teilfonds ist als Artikel-8-Produkt im Sinne der Offenlegungs-VO (EU) 2019/2088 (SFDR) klassifiziert.

# Rechtlicher Hinweis

## Diese Publikation 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 jüngerer 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.