



# Flossbach von Storch – Foundation Fonds

## FONDSPRÄSENTATION

Februar 2024



Flossbach von Storch

# Flossbach von Storch

## Konsequent unabhängig

Flossbach von Storch wurde im Jahr 1998 von Dr. Bert Flossbach und Kurt von Storch in Köln gegründet.

Heute ist das Unternehmen einer der größten bankenunabhängigen Vermögensverwalter in Deutschland und betreut mit mehr als 350 Mitarbeitern ein Kundenvermögen von über 70 Milliarden Euro.

Unabhängigkeit im Denken und Handeln sowie ausgeprägtes Investment Know-how sind die Basis für einen nachhaltigen Anlageerfolg.

Das Unternehmen befindet sich mehrheitlich im Eigentum der Gründer und leitenden Angestellten.

# 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

# Absolute Renditeorientierung erfordert aktives Management

## Unsere Arbeitsweise

### Erfolgreiche Anlagestrategie

#### Voraussetzungen

- Aktive Vermögensverwaltung beginnt mit einem weißen Blatt Papier (ohne Orientierung an Benchmarks)
- Chancen und Risiken werden sorgfältig gegeneinander abgewogen

#### Umsetzung

- Umsichtige Anlagephilosophie (Flossbach von Storch-Pentagramm)
- Fundierter Blick auf die Kapitalmärkte (Anlageweltbild)
- Hohe Expertise in allen wichtigen Anlageklassen

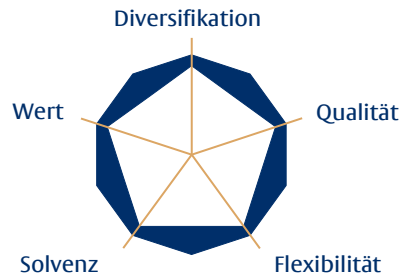
#### Ziel

- Absolute Renditen zum Erhalt und zur Mehrung des realen Vermögens

# Vom Anlageweltbild zur Anlageentscheidung

## Flossbach von Storch

### Pentagramm



### Anlageweltbild



**Anlageuniversum**  
Hauseigenes Research,  
Unternehmensanalyse,  
Bonitätsrating

**Anlagestrategie**  
Portfolio Manager

**Fondsstrategie /  
Kundenerwartung**  
Anlageziele, Restriktionen

### Portfolio



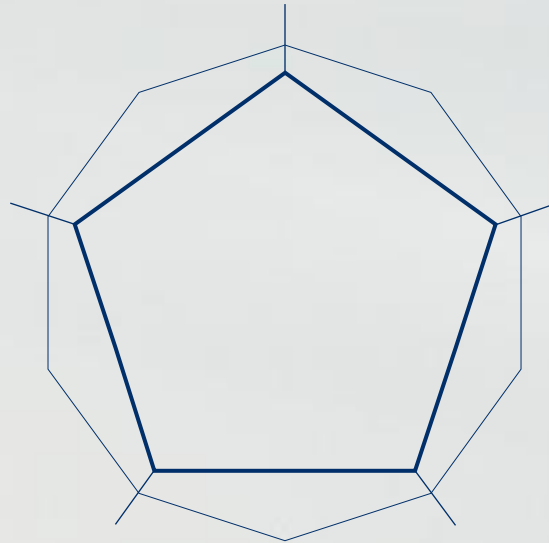
\* indirekt

# Die Philosophie hinter unserer Anlagestrategie

## Das Flossbach von Storch - Pentagramm

## 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

## Arbeitsthese 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

# 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.



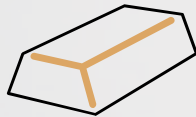
# Unser Multi-Asset-Ansatz

Ganzheitlicher Blick auf die Anlagemöglichkeiten der verschiedenen Assetklassen

AKTIEN



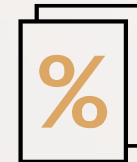
GOLD\*



LIQUIDITÄT



ANLEIHEN



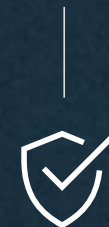
\* indirekt

# “It’s all about risk and reward”

Chancen und Risiken müssen bei einem Investment in einem attraktiven Verhältnis stehen



# Flossbach von Storch – Foundation Fonds



# Evolution unserer Lösungen für Stiftungen

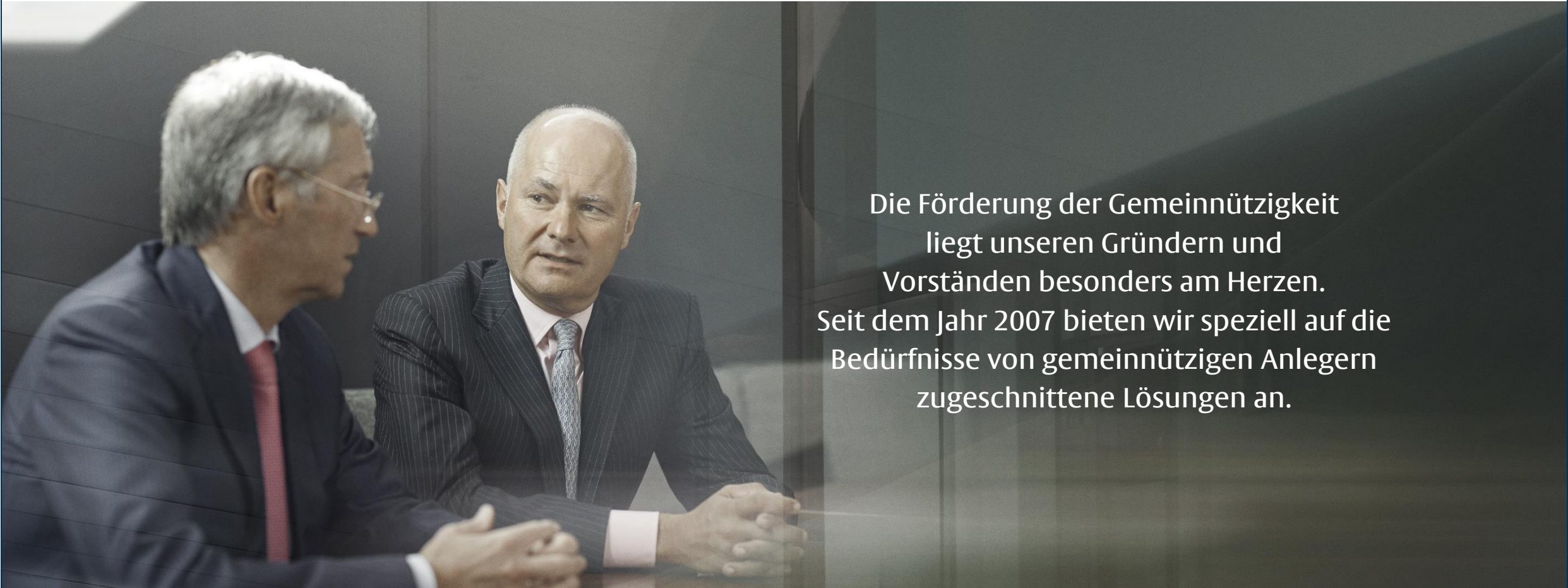
Flossbach von Storch

Das Umfeld bleibt herausfordernd, das negative Realzinsumfeld stellt insbesondere Stiftungen und andere gemeinnützige Organisationen vor neue Herausforderungen.

Wir begegnen diesem Umfeld mit einer Evolution unserer Lösungen für gemeinnützige Anleger, die auf unserer bewährten Anlagephilosophie basiert.

# Von Stifter für Stifter

## Flossbach von Storch



Die Förderung der Gemeinnützigkeit liegt unseren Gründern und Vorständen besonders am Herzen. Seit dem Jahr 2007 bieten wir speziell auf die Bedürfnisse von gemeinnützigen Anlegern zugeschnittene Lösungen an.

„Verantwortungsbewusste Geldanlage ist vielen Anlegern sehr wichtig – uns auch. Das Thema Nachhaltigkeit ist in unserer Anlagestrategie seit jeher fest verankert.“

**Stephan Scheeren**  
Fondsmanager

# Fondsmanagement

## Persönliche Verantwortung



**Stephan Scheeren, Fondsmanager**

- Seit Juli 2008 Portfoliomanager und Analyst bei der Flossbach von Storch AG
- Portfoliomanager und Fondsanalyst bei der Bankhaus Lampe KG, Düsseldorf (2006 – 2008)
- Studium „Banking & Finance“ an der Fachhochschule Köln, Berater Private Banking für Firmenkunden und Ausbildung zum Bankkaufmann bei der Sparkasse KölnBonn (1997 – 2006)



**Julian-Benedikt Hautz, Fondsmanager**

- Seit 2017 Portfoliomanager bei Flossbach von Storch
- Studium der Betriebswirtschaftslehre (Bachelor & Master) an der Universität zu Köln sowie ein Aufenthalt an der London School of Economics (2012 – 2017)



**Dr. Tobias Schafföner, Head of Multi Asset**

- Vorstand der Flossbach von Storch AG seit 2024
- Partner der Flossbach von Storch AG seit 2021
- Seit 2020 verantwortlich für das Management der Multi-Asset Fonds und den Bereich Strategische Kommunikation
- Verantwortung der Anlagestrategie von Flossbach von Storch ONE seit Auflage der Strategien 2019
- Seit 2012 Portfoliomanager und Analyst bei Flossbach von Storch
- Abschluss als Diplom-Volkswirt an der Universität zu Köln (2011) und Promotion zum Dr. rer. pol. an der Universität Bremen (2020)

# Anlagelösung für langfristig denkende Investoren

## Ziel



Flossbach von Storch - Foundation Defensive



Flossbach von Storch - Foundation Growth

Immer mehr Anleger legen Wert auf eine Vermögensanlage, die sowohl ökologische als auch soziale Faktoren berücksichtigt und auf eine verantwortungsvolle Unternehmensführung achtet. Diese Ziele stehen im Einklang mit unserer Anlagephilosophie der Foundation Fonds.

# Anlagelösung für langfristig denkende Investoren

## Principles for Responsible Investment



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.

# Anlagelösung für langfristig denkende Investoren

## Kriterien



### Nachhaltigkeitskriterien

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



### Substanzerhalt

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



### Regelmäßige Ausschüttungen

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

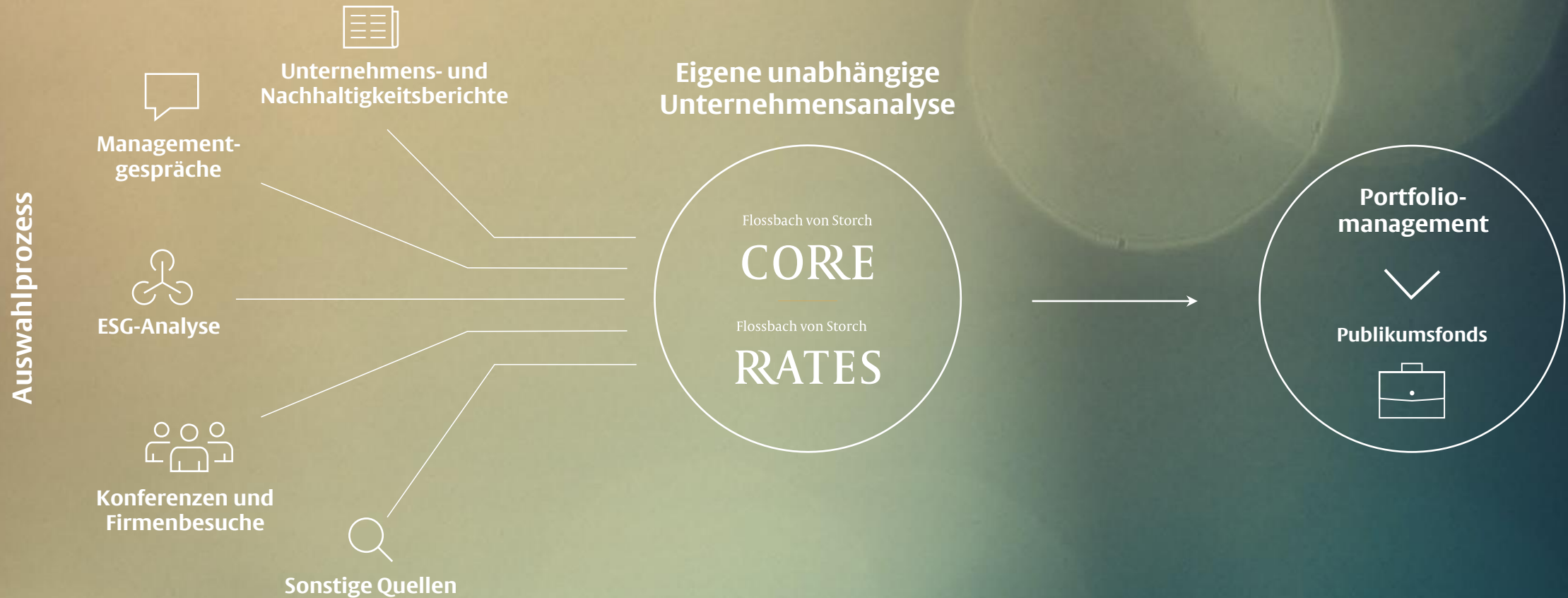


### Langfristig attraktive Erträge

Eine wachstumsorientierte Multi-Asset-Strategie beim Flossbach von Storch - Foundation Growth, die langfristig attraktive Erträge erwirtschaften soll.

# Wir sind unabhängig im Denken und Handeln

ESG-Aspekte sind integraler Bestandteil unseres hauseigenen Analyseprozesses



# Freedom House Index & UN Global Compact

## Richtlinien



### Freedom House Index

#### Länderauswahl:

Kategorisierung von 210 Ländern nach politischen Rechten und bürgerlichen Freiheiten.

#### Politische Rechte:

Wahlprozess, politischer Pluralismus und Partizipation, Funktionieren der Regierung.

#### Bürgerliche Freiheiten:

Meinungs- und Glaubensfreiheit, Vereinigungs- und Organisationsrechte, Rechtsstaatlichkeit, persönliche Autonomie und individuelle Rechte.



### UN Global Compact

Weltweit größte und wichtigste Initiative für verantwortungsvolle Unternehmensführung auf Grundlage 10 universeller Prinzipien kategorisiert in:

- 1. Menschenrechte**
- 2. Arbeitsnormen**
- 3. Umwelt**
- 4. Korruptionsprävention**

Wir schließen Unternehmen mit schweren Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact aus.

# Ausschlusskriterien

Flossbach von Storch Foundation Defensive & Flossbach von Storch - Foundation Growth





## Flossbach von Storch - Foundation Defensive



## Flossbach von Storch - Foundation Growth

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

# Zwei Strategien

## Ein Ziel



### Flossbach von Storch - Foundation Defensive

Der **Flossbach von Storch - Foundation Defensive** richtet sich speziell an Anleger, die bereit sind, moderate Kursschwankungen zu akzeptieren, um den **langfristigen Kapitalerhalt** und die **Mehrung des Vermögens** zu ermöglichen.

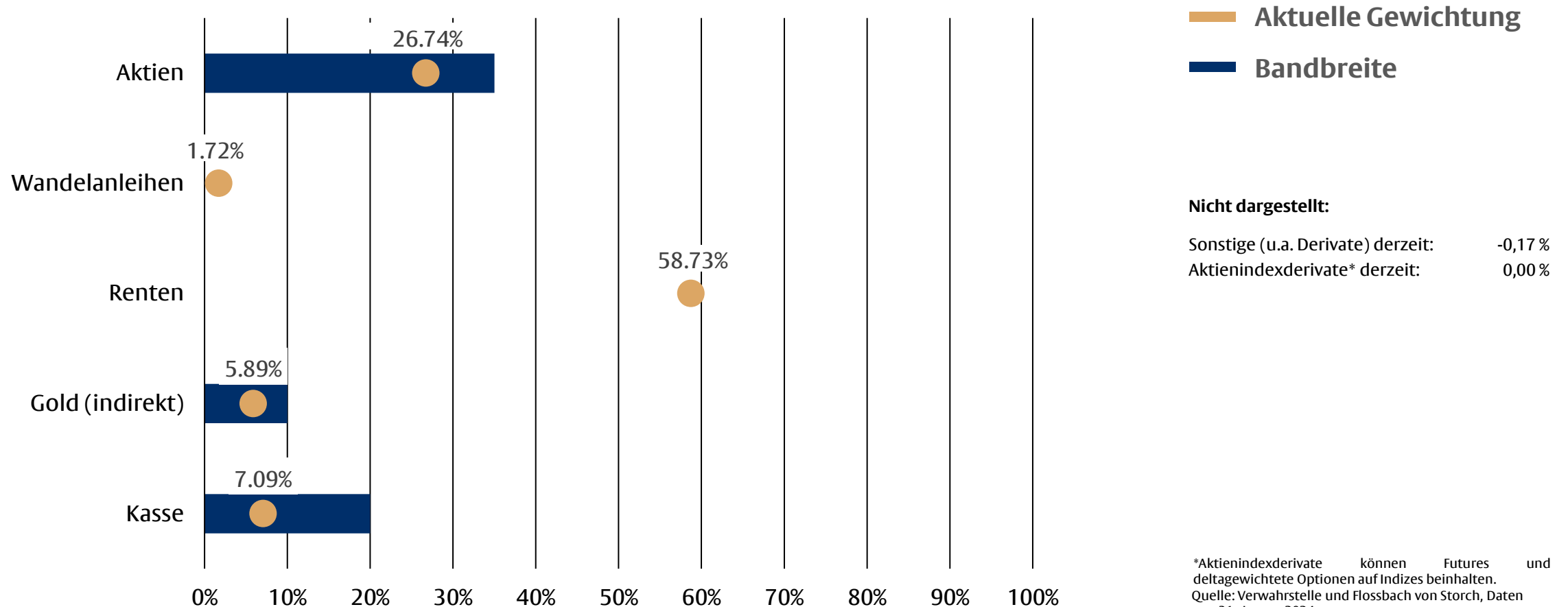


### Flossbach von Storch - Foundation Growth

Der **Flossbach von Storch - Foundation Growth**, diese wachstumsorientierte Variante richtet sich an Anleger, die mit ihrem Investment **langfristig höhere Renditen anstreben** und bereit sind, höhere Kursschwankungen in Kauf zu nehmen.

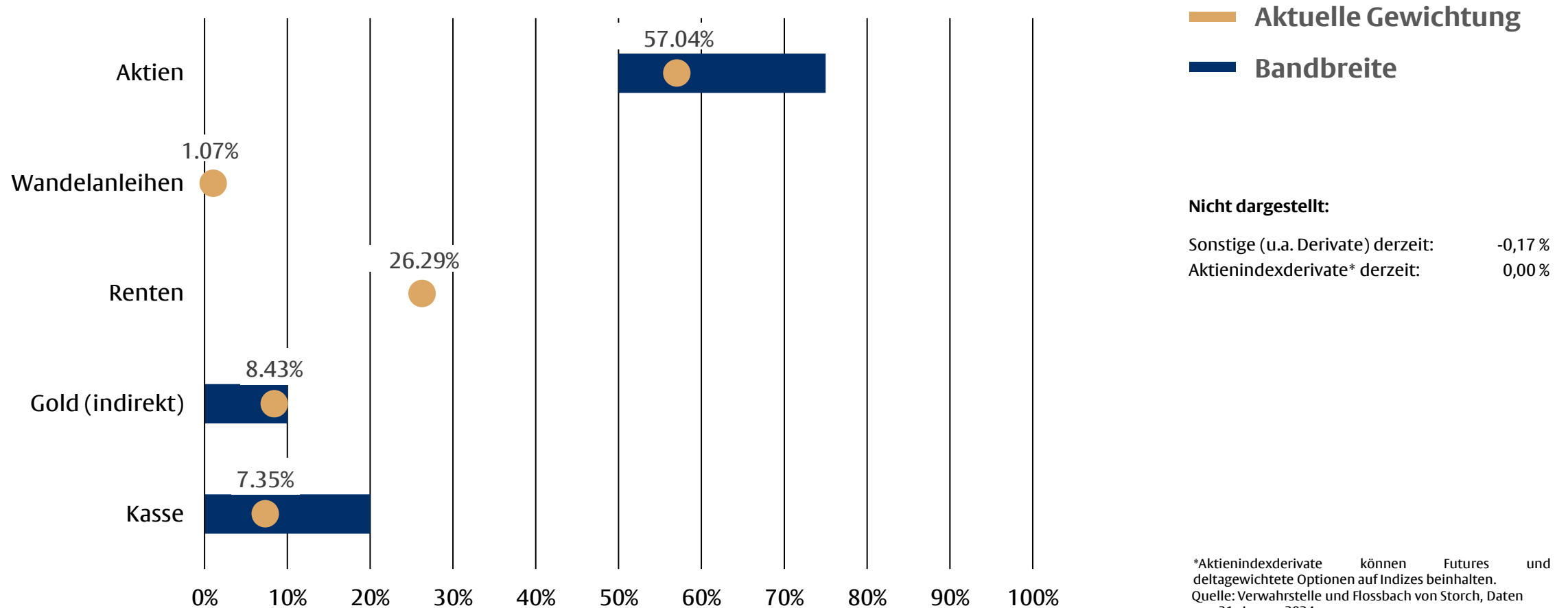
# Asset Allokation und Bandbreite (in %)

## Flossbach von Storch - Foundation Defensive



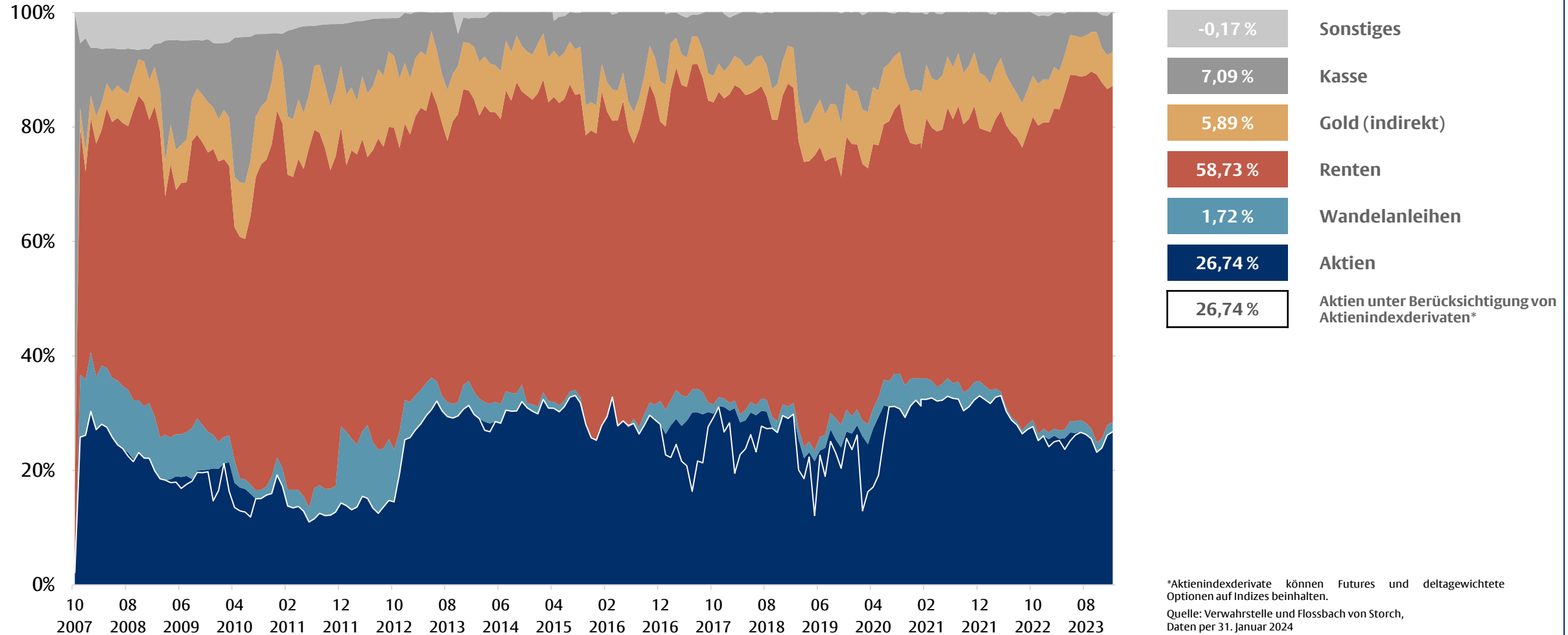
# Asset Allokation und Bandbreite (in %)

## Flossbach von Storch - Foundation Growth



# Asset Allokation nach Aktienabsicherung im Zeitverlauf (in %)

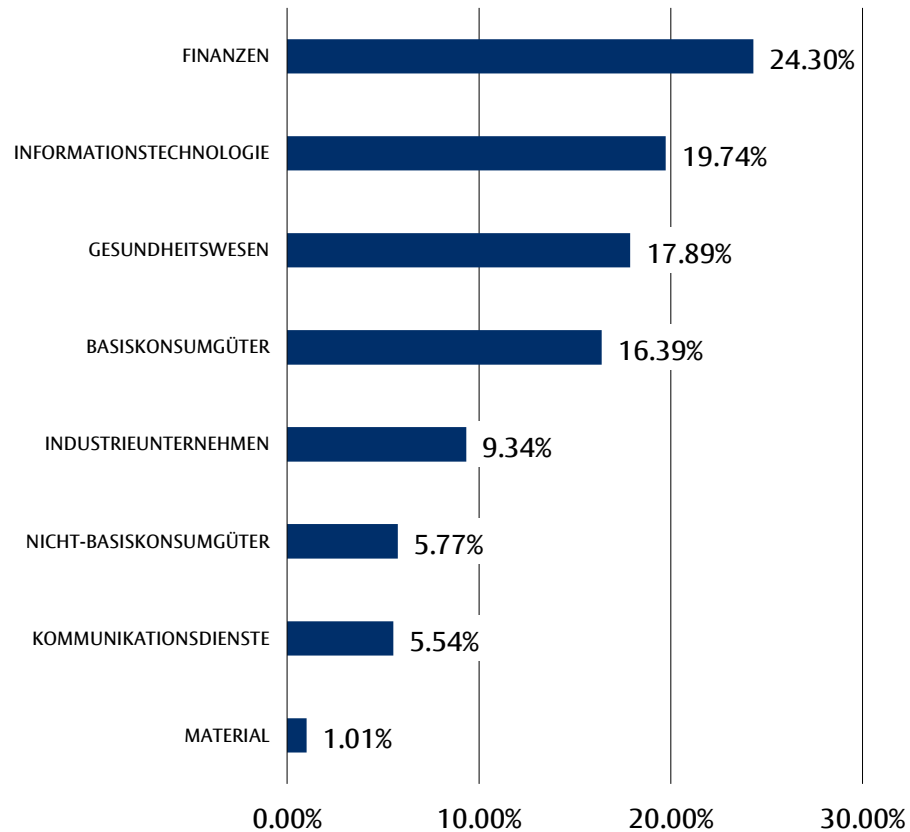
## Flossbach von Storch - Foundation Defensive



# Struktur des Aktienprofils

## Flossbach von Storch - Foundation Defensive

Branchenaufteilung bei Aktien (in %)



Die 10 größten Aktienpositionen (in %\*)

	BEZEICHNUNG	BRANCHE	WÄHRUNG	ANTEIL IN %
1.	CONSTELLATION SOFTWARE	Informationstechnologie	CAD	1,35%
2.	BERKSHIRE HATHAWAY B	Finanzen	USD	1,24%
3.	MICROSOFT	Informationstechnologie	USD	1,19%
4.	ALPHABET - CLASS A	Kommunikationsdienste	USD	1,18%
5.	DANAHER	Gesundheitswesen	USD	0,94%
6.	RECKITT BENCKISER GROUP	Basiskonsumgüter	GBP	0,94%
7.	UNILEVER	Basiskonsumgüter	EUR	0,86%
8.	JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	USD	0,84%
9.	AMPHENOL	Informationstechnologie	USD	0,82%
10.	AMAZON.COM	Nicht-Basiskonsumgüter	USD	0,77%

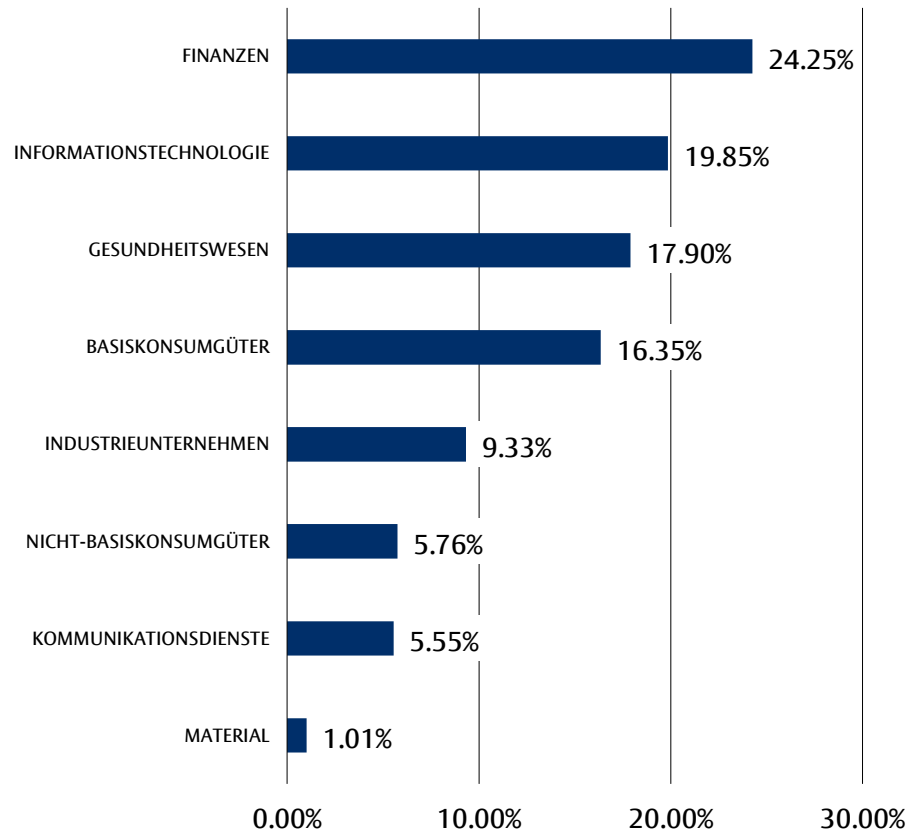
\*prozentualer Anteil am Fondsvolumen

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

# Struktur des Aktienprofils

## Flossbach von Storch - Foundation Growth

Branchenaufteilung bei Aktien (in %)



Die 10 größten Aktienpositionen (in %\*)

	BEZEICHNUNG	BRANCHE	WÄHRUNG	ANTEIL IN %
1.	CONSTELLATION SOFTWARE	Informationstechnologie	CAD	2,88%
2.	BERKSHIRE HATHAWAY B	Finanzen	USD	2,66%
3.	MICROSOFT	Informationstechnologie	USD	2,56%
4.	ALPHABET - CLASS A	Kommunikationsdienste	USD	2,51%
5.	DANAHER	Gesundheitswesen	USD	2,01%
6.	RECKITT BENCKISER GROUP	Basiskonsumgüter	GBP	2,00%
7.	UNILEVER	Basiskonsumgüter	EUR	1,82%
8.	JOHNSON & JOHNSON	Gesundheitswesen	USD	1,80%
9.	AMPHENOL	Informationstechnologie	USD	1,75%
10.	AMAZON.COM	Nicht-Basiskonsumgüter	USD	1,64%

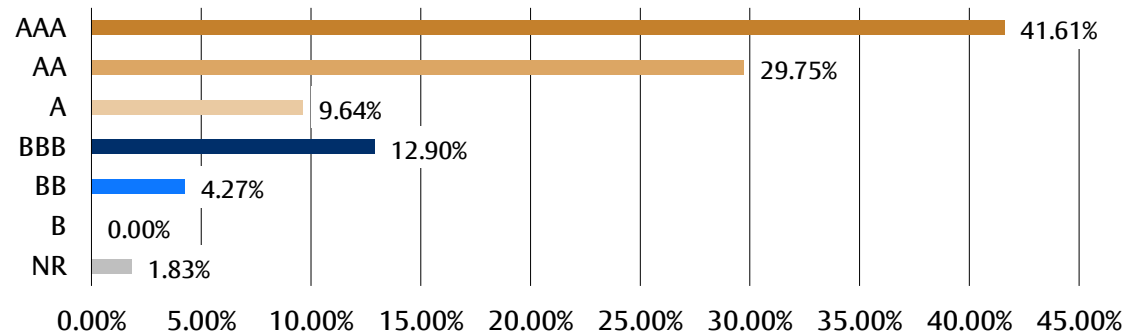
\*prozentualer Anteil am Fondsvolumen

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

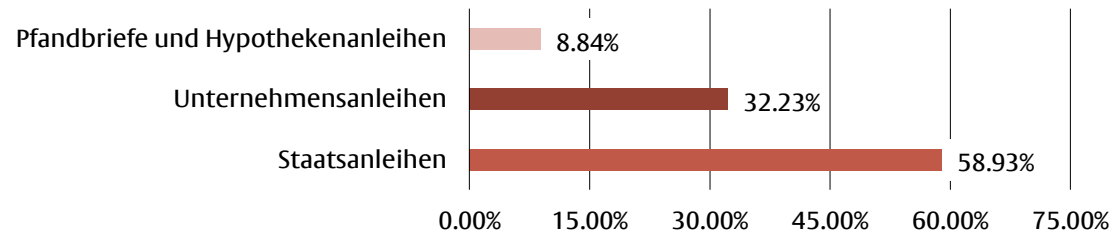
# Struktur des Rentenprofils

## Flossbach von Storch - Foundation Defensive

### Rating



### Emittenten



NR=Non-Rated  
 Bei der Ermittlung der Ratingzugehörigkeit wird eine vereinfachte Ratingstaffel verwendet. Tendenzen (+/-) bleiben hierbei unberücksichtigt.  
 Quelle: Verwahrstelle, Flossbach von Storch, Daten per 31. Januar 2024

### Die 10 größten Rentenpositionen (in %\*)

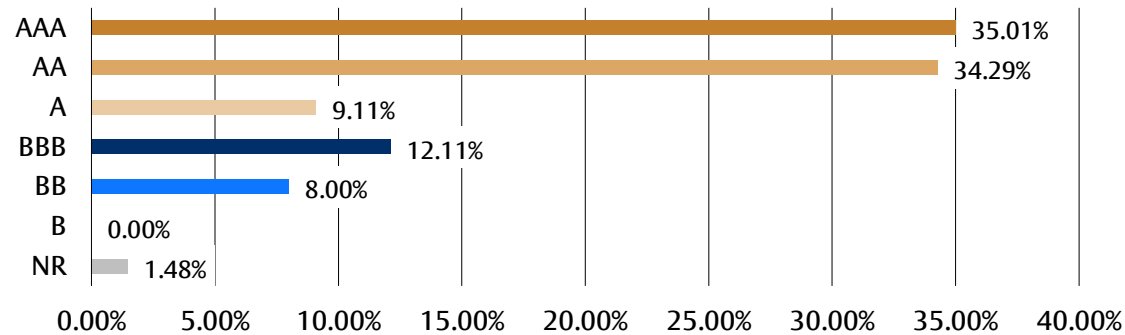
	BEZEICHNUNG	FÄLLIGKEIT	WÄHRUNG	ANTEIL IN %
1.	1,000% BUNDESANLEIHE	15.08.2024	EUR	2,61%
2.	0,000% KFW	15.09.2028	EUR	2,23%
3.	1,500% BUNDESANLEIHE	15.05.2024	EUR	1,97%
4.	3,625% US TREASURY	31.05.2028	USD	1,93%
5.	4,125% US TREASURY	31.07.2028	USD	1,83%
6.	4,625% US TREASURY	30.09.2030	USD	1,80%
7.	0,750% NIEDERLANDE	15.07.2028	EUR	1,77%
8.	3,500% US TREASURY	30.04.2028	USD	1,74%
9.	4,625% US TREASURY	30.09.2028	USD	1,74%
10.	2,200% BUNDESSCHATZ	12.12.2024	EUR	1,69%

\*prozentualer Anteil am Fondsvolumen

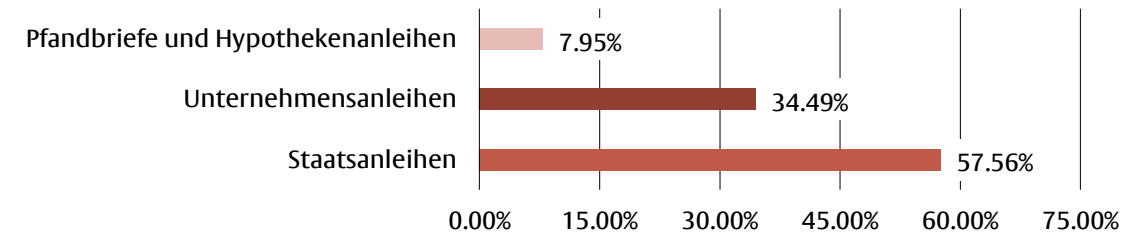
# Struktur des Rentenprofils

## Flossbach von Storch - Foundation Growth

### Rating



### Emittenten



NR=Non-Rated  
 Bei der Ermittlung der Ratingzugehörigkeit wird eine vereinfachte Ratingstaffel verwendet. Tendenzen (+/-) bleiben hierbei unberücksichtigt.  
 Quelle: Verwahrstelle, Flossbach von Storch, Daten per 31. Januar 2024

### Die 10 größten Rentenpositionen (in %\*)

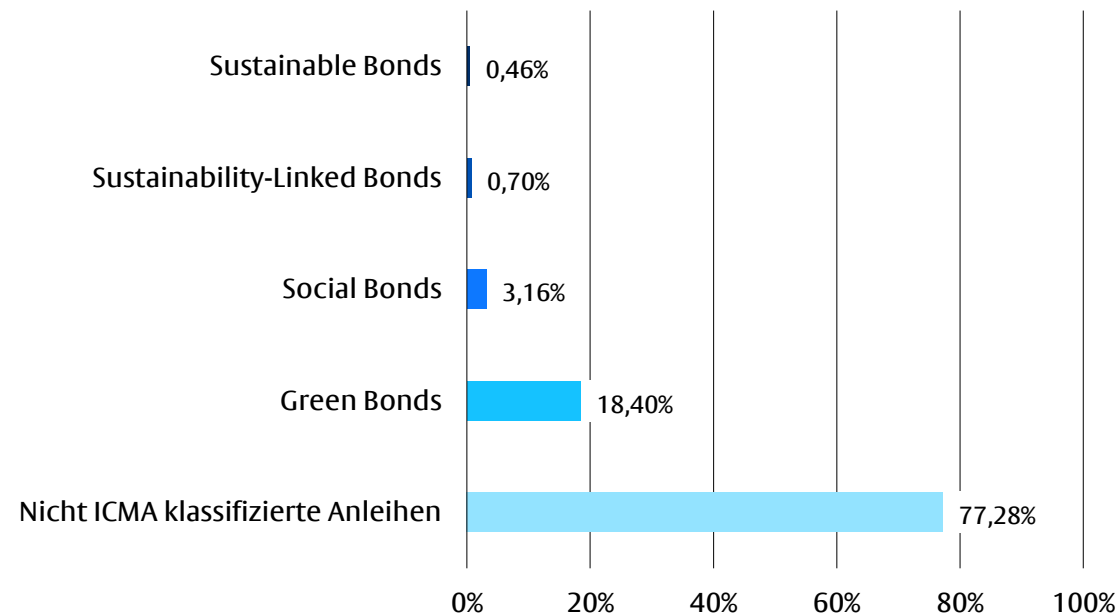
	BEZEICHNUNG	FÄLLIGKEIT	WÄHRUNG	ANTEIL IN %
1.	0,000% FRANKREICH	29.01.2025	EUR	1,60%
2.	0,000% BUNDES OblIGATION	10.10.2025	EUR	1,48%
3.	0,500% BUNDESANLEIHE	15.02.2025	EUR	1,39%
4.	2,875% AT&T HYBRID	ENDLOS (CALL: 02.03.2025)	EUR	1,18%
5.	4,625% US TREASURY	30.09.2028	USD	0,94%
6.	0,750% NIEDERLANDE	15.07.2028	EUR	0,89%
7.	4,125% US TREASURY	31.07.2028	USD	0,87%
8.	3,625% US TREASURY	31.05.2028	USD	0,85%
9.	3,500% US TREASURY	30.04.2028	USD	0,80%
10.	4,625% US TREASURY	30.09.2030	USD	0,79%

\*prozentualer Anteil am Fondsvolumen

# Struktur des Rentenprofils

## Flossbach von Storch - Foundation Defensive

### Allokation nach ICMA-Klassifizierung



### Die 10 größten ICMA klassifizierten Rentenpositionen (in %\*)

BEZEICHNUNG	ICMA-KLASSIFIZIERUNG	WÄHRUNG	ANTEIL IN %
1. 0,000% KFW	Green Bonds	EUR	3,79%
2. 0,000% BUNDESobligation	Green Bonds	EUR	2,50%
3. 0,000% EUROPÄISCHE UNION	Social Bonds	EUR	2,10%
4. 2,125% RWE	Green Bonds	EUR	1,67%
5. 3,375% DZ HYP	Green Bonds	EUR	1,41%
6. 3,875% VOLKSWAGEN	Green Bonds	EUR	1,39%
7. 0,010% ING-DIBA	Green Bonds	EUR	1,11%
8. 1,375% VONOVIA	Social Bonds	EUR	1,06%
9. 0,750% DZ HYP	Green Bonds	EUR	0,90%
10. 7,500% VOLKSWAGEN HYBRID	Green Bonds	EUR	0,88%

Die Klassifizierung der Anleihen erfolgt durch die Wahrung der freiwilligen Prozessleitlinien (Principles) und Best Practices der International Capital Market Association (ICMA) zur Emission von Green Bonds, Sustainable Bonds, Sustainability-Linked Bonds und Social Bonds. Weitere Informationen finden Sie unter The Principles, Guidelines and Handbooks » ICMA ([icmagroup.org](https://www.icmagroup.org)).

Dabei handelt es sich um eine unverbindliche Nachschau der Zusammensetzung des Portfolios. Die historische Vermögensallokation ist kein Indikator für die künftige Allokation. Die Anlage in Anleihen, die gemäß den ICMA Principles klassifiziert sind, ist nicht Teil der Anlagepolitik.

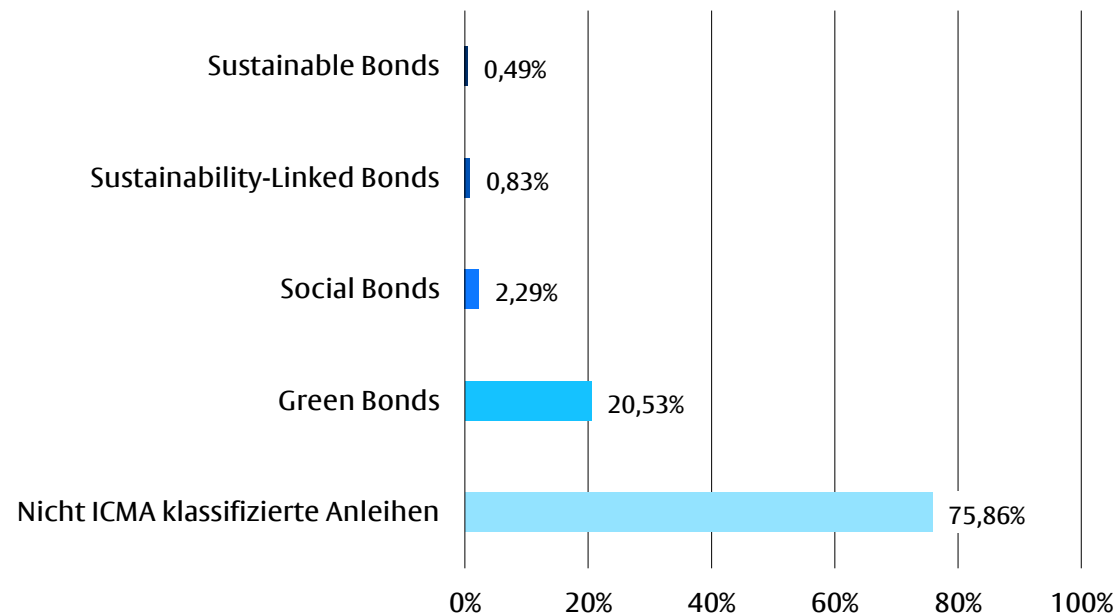
Quelle: Verwahrstelle, Flossbach von Storch, Daten per 31. Januar 2024

\*prozentualer Anteil am Fondsvolumen

# Struktur des Rentenprofils

## Flossbach von Storch - Foundation Growth

### Allokation nach ICMA-Klassifizierung



### Die 10 größten ICMA klassifizierten Rentenpositionen (in %\*)

BEZEICHNUNG	ICMA-KLASSIFIZIERUNG	WÄHRUNG	ANTEIL IN %
1. 0,000% BUNDES OblIGATION	Green Bonds	EUR	5,62%
2. 7,875% VOLKSWAGEN HYBRID	Green Bonds	EUR	1,89%
3. 0,000% KFW	Green Bonds	EUR	1,86%
4. 0,000% NRW.BANK	Green Bonds	EUR	1,80%
5. 0,000% EUROPÄISCHE UNION	Social Bonds	EUR	1,69%
6. 2,125% RWE	Green Bonds	EUR	1,53%
7. 3,375% DZ HYP	Green Bonds	EUR	1,39%
8. 3,875% VOLKSWAGEN	Green Bonds	EUR	1,26%
9. 0,010% ING-DIBA	Green Bonds	EUR	0,92%
10. 0,875% EQT	Sustainability-Linked Bonds	EUR	0,83%

Die Klassifizierung der Anleihen erfolgt durch die Wahrung der freiwilligen Prozessleitlinien (Principles) und Best Practices der International Capital Market Association (ICMA) zur Emission von Green Bonds, Sustainable Bonds, Sustainability-Linked Bonds und Social Bonds. Weitere Informationen finden Sie unter The Principles, Guidelines and Handbooks » ICMA ([icmagroup.org](https://www.icmagroup.org)).

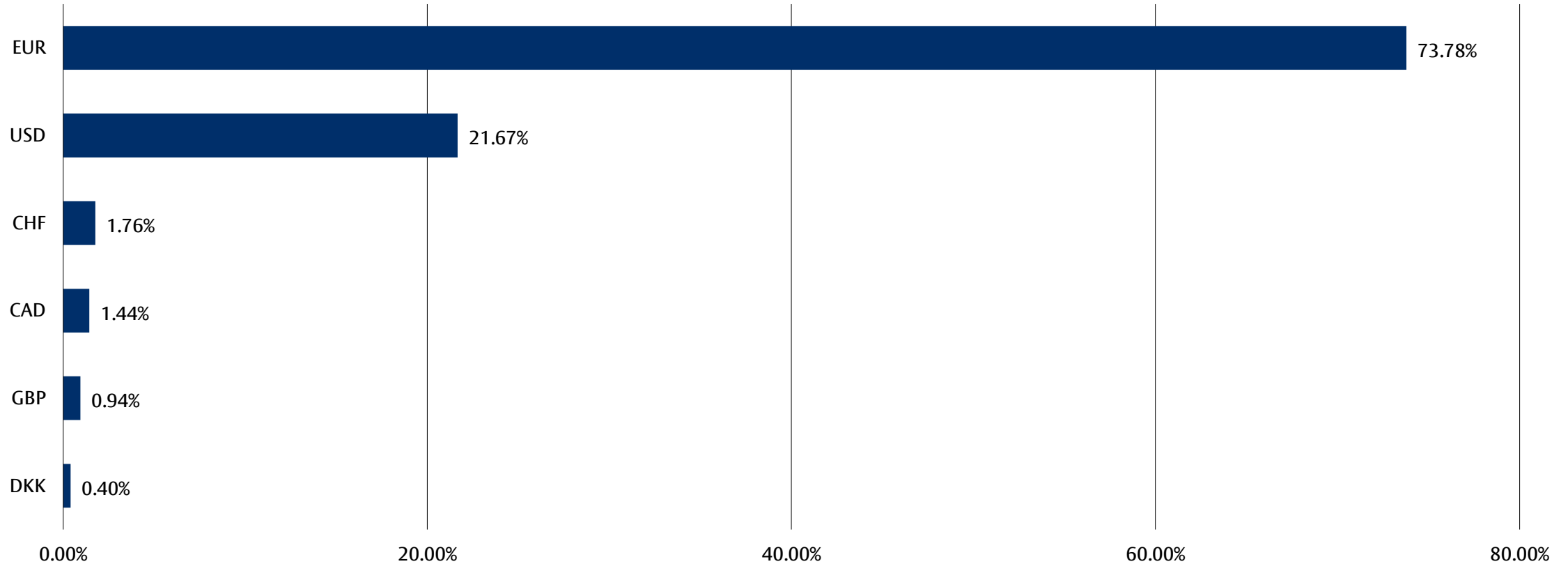
Dabei handelt es sich um eine unverbindliche Nachschau der Zusammensetzung des Portfolios. Die historische Vermögensallokation ist kein Indikator für die künftige Allokation. Die Anlage in Anleihen, die gemäß den ICMA Principles klassifiziert sind, ist nicht Teil der Anlagepolitik.

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

\*prozentualer Anteil am Fondsvolumen

# Währungsaufteilung nach Absicherung

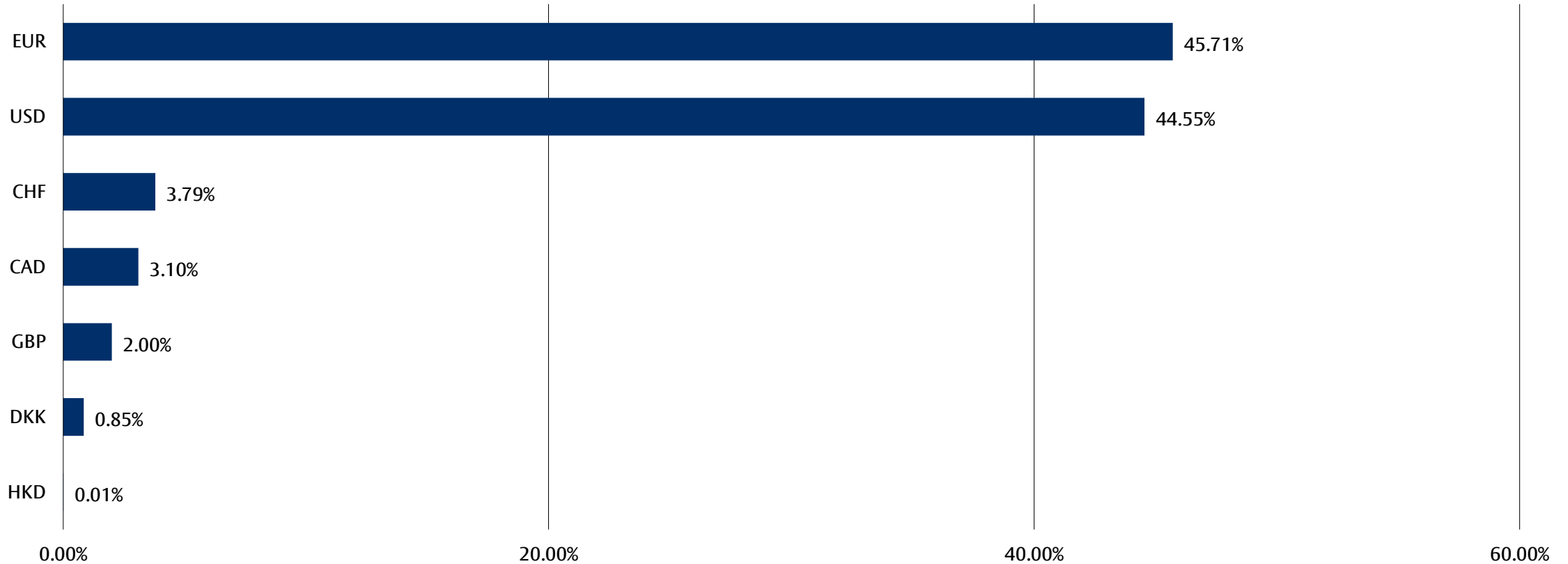
## Flossbach von Storch - Foundation Defensive



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

# Währungsaufteilung nach Absicherung

## Flossbach von Storch - Foundation Growth



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

# Ausgewählte Kennzahlen

## Flossbach von Storch - Foundation Defensive

### RENTENKENNZAHLEN

Anzahl Einzeltitel	90
Anzahl Emittenten	49
Gewichtetes Rating	AA
Gewichtete Rendite (YTM) exklusive Wandelanleihen	3,63%
Gewichtete Duration (exkl. Derv.)	3,43
Gewichtete Duration (inkl. Derv.)	3,43
Gewichteter Coupon	2,62% p.a.

### AKTIENKENNZAHLEN

Anzahl Einzeltitel	46
Durchschnittl. Dividendenrendite	1,49%

### Kennzahlen Gesamtportfolio

Volatilität 1 Jahr (260 Tage)	3,49%
Max. Drawdown (260 Tage)	-2,55%

Alle Angaben beziehen sich auf das Gesamtportfolio des Flossbach von Storch - Foundation Defensive.

Die Angaben sind vor Steuern und Kosten.

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

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

# Ausgewählte Kennzahlen

## Flossbach von Storch - Foundation Growth

### RENTENKENNZAHLEN

Anzahl Einzeltitel	81
Anzahl Emittenten	46
Gewichtetes Rating	AA
Gewichtete Rendite (YTM) exklusive Wandelanleihen	3,66%
Gewichtete Duration (exkl. Derv.)	3,57
Gewichtete Duration (inkl. Derv.)	3,57
Gewichteter Coupon	2,68% p.a.

### AKTIENKENNZAHLEN

Anzahl Einzeltitel	46
Durchschnittl. Dividendenrendite	1,49%

### Kennzahlen Gesamtportfolio

Volatilität 1 Jahr (260 Tage)	6,68%
Max. Drawdown (260 Tage)	-5,23%

Alle Angaben beziehen sich auf das Gesamtportfolio des Flossbach von Storch - Foundation Growth.

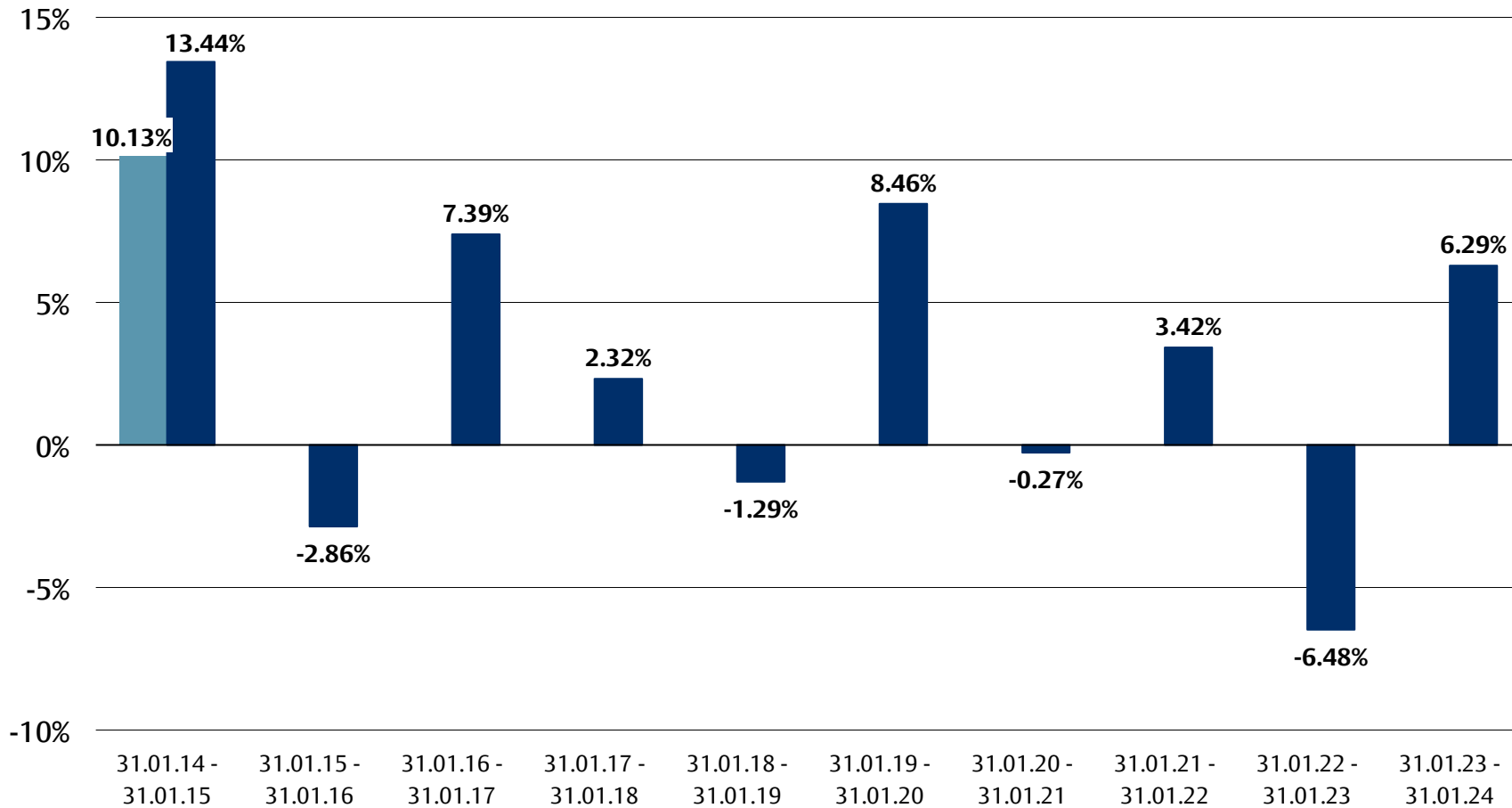
Die Angaben sind vor Steuern und Kosten.

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

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

# Jährliche Wertentwicklung in EUR (in %)

## Flossbach von Storch - Foundation Defensive - R\*

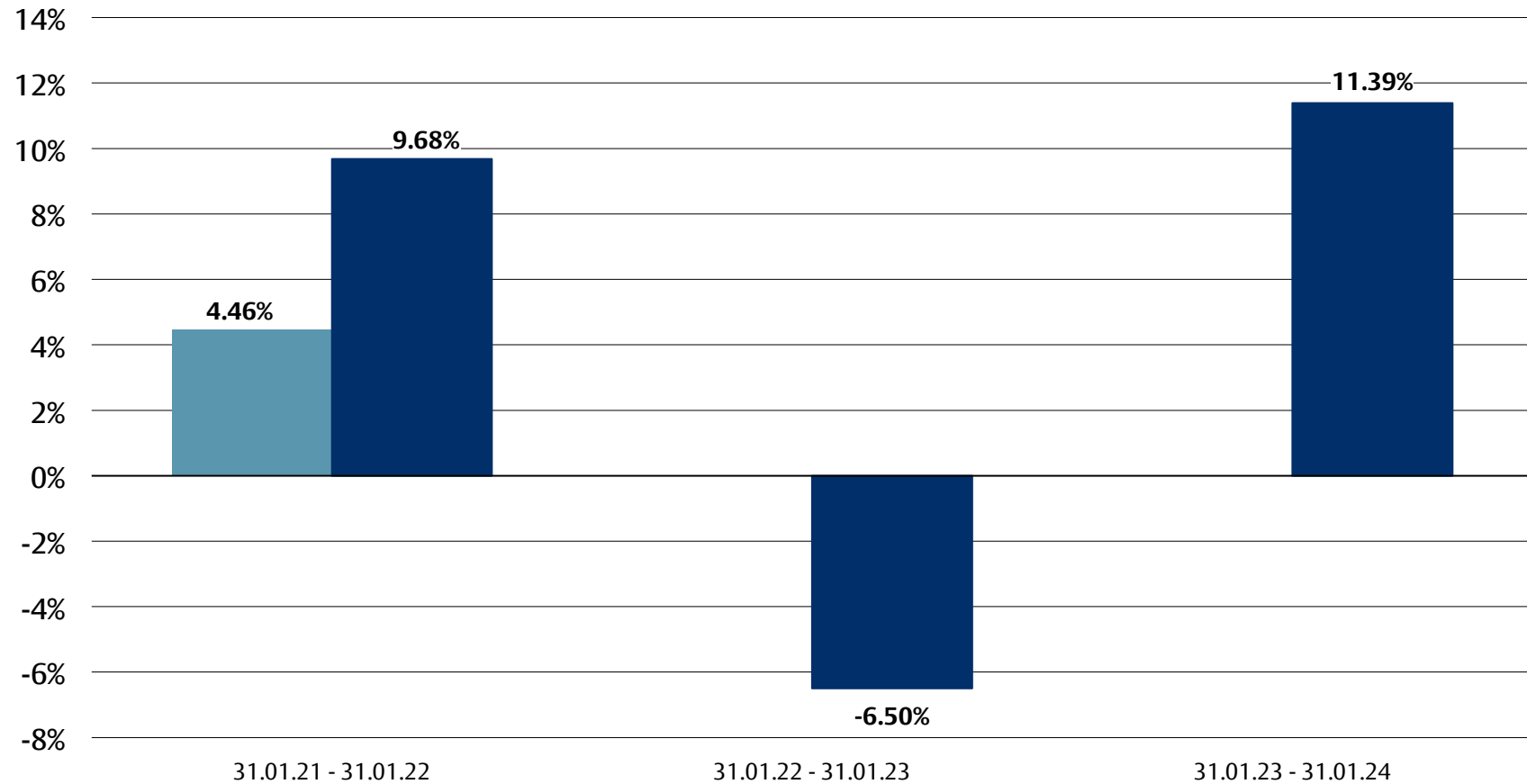


■ Fonds (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 3 %  
■ Fonds (brutto)

\* Bis zum 04.01.2021 wurde die Wertentwicklung auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilklasse SI (LU0323577766) 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.  
 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 SIX Financial Information, Daten per 31. Januar 2024

# Jährliche Wertentwicklung in EUR (in %)

## Flossbach von Storch - Foundation Growth - 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.

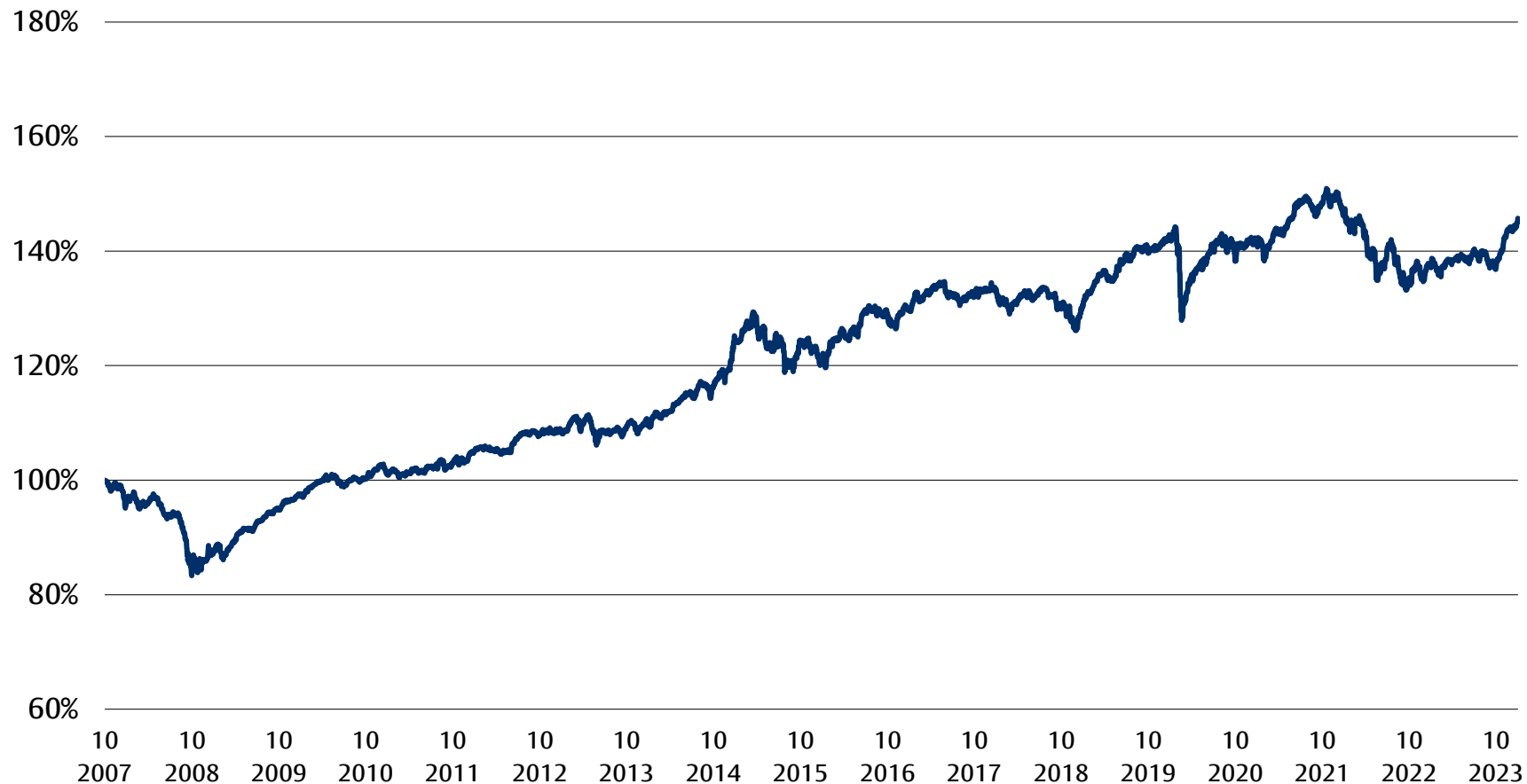
**Bitte beachten Sie die in diesem Dokument dargestellten Kostendetails, um den maximalen Ausgabeaufschlag der Anteilklasse des Teilfonds zu ermitteln.**

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 SIX Financial Information, Daten per 31. Januar 2024

# Indexierte Wertentwicklung in EUR (brutto, in %)

## Flossbach von Storch - Foundation Defensive - R\*



\*Bis zum 04.01.2021 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.

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.**

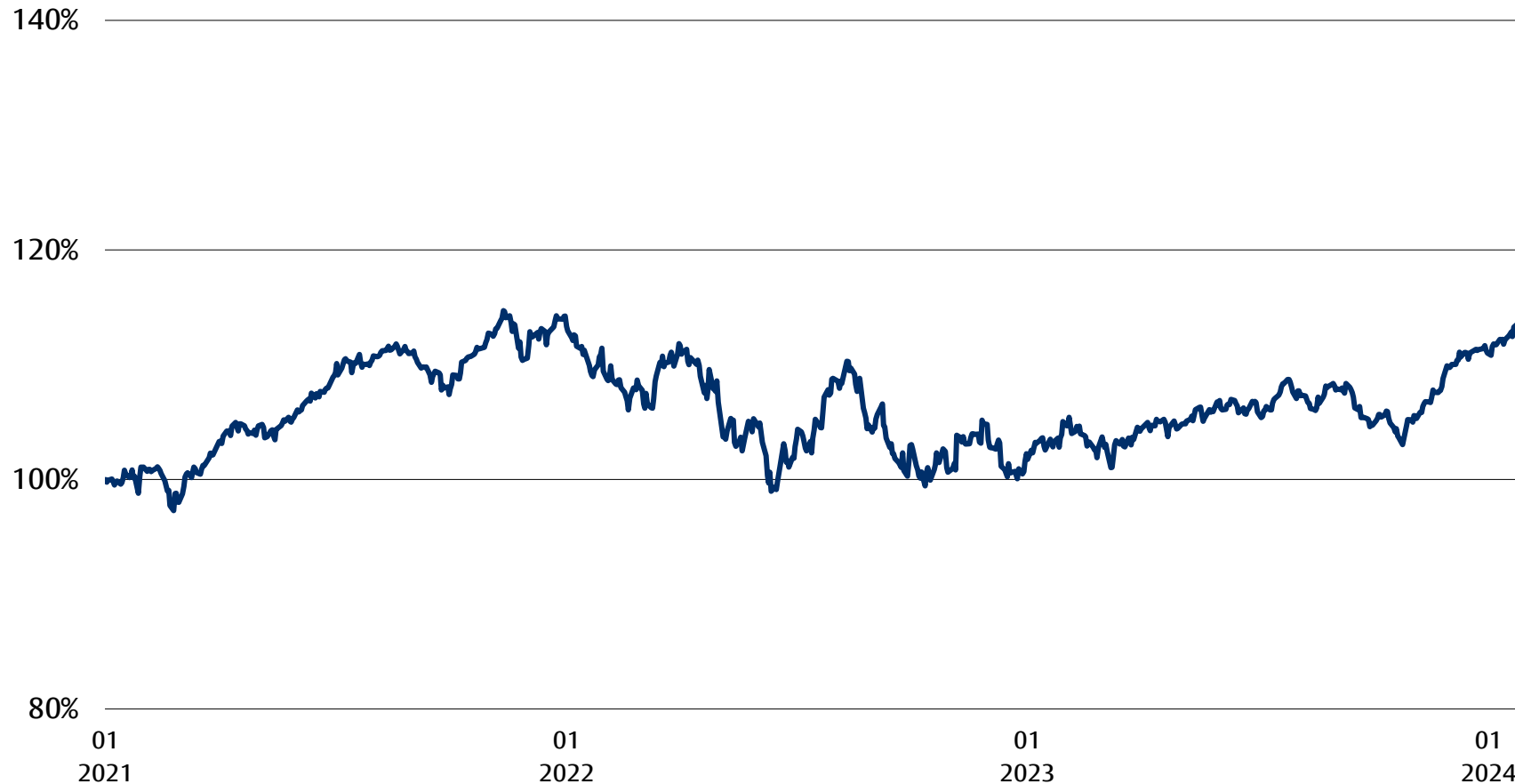
Wird die Wertentwicklung mit einem Referenzindex verglichen, haben der Vergleich und der Referenzindex nur informativen Charakter und begründen keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Referenzindex oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichen.

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

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

# Indexierte Wertentwicklung in EUR (brutto, in %)

## Flossbach von Storch - Foundation Growth - 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 Wertentwicklung in EUR (brutto, in %)

## Flossbach von Storch - Foundation Defensive - R\*

	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024 ytd
<b>Wertentwicklung in Kalenderjahren</b>	-13,05 %	12,06 %	6,32 %	0,58 %	4,67 %	1,15 %	9,04 %	3,43 %	4,78 %	3,12 %	-5,35 %	12,36 %	0,26 %	5,57 %	-9,87 %	6,60 %	1,10 %
<b>Wertentwicklung 3-Jahreszeiträume**</b>	-	-	-	-	11,94 %	6,50 %	15,45 %	14,08 %	18,17 %	11,75 %	2,27 %	9,67 %	6,62 %	18,93 %	-4,60 %	1,43 %	2,80 %
<b>Wertentwicklung 5-Jahreszeiträume***</b>	-	-	-	-	-	-	23,46 %	20,11 %	25,12 %	23,26 %	15,34 %	18,85 %	15,20 %	16,07 %	1,46 %	14,26 %	11,20 %

\* Bis zum 04.01.2021 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.

\*\* Berechnungslogik beispielhaft für den ersten Berechnungszeitraum 31.12.2007 – 31.12.2010

\*\*\* Berechnungslogik beispielhaft für den ersten Berechnungszeitraum 31.12.2007 – 31.12.2012

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 - Foundation Growth - R

31. Januar 2024	FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH R
Wertentwicklung 2024 YTD	2,90 %
Wertentwicklung 1 Jahr	11,39 %
Wertentwicklung 3 Jahre	14,23 %
Wertentwicklung 3 Jahre p.a.	4,53 %
Wertentwicklung seit Auflage 05. Januar 2021	14,53 %

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.**

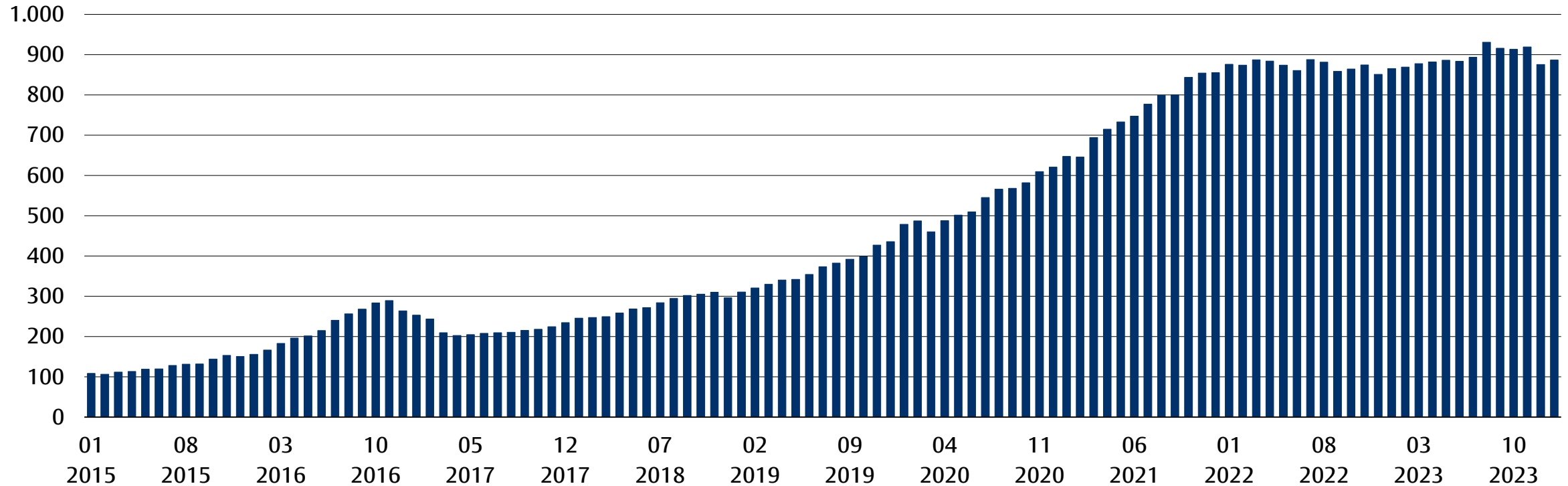
Wird die Wertentwicklung mit einem Referenzindex verglichen, haben der Vergleich und der Referenzindex nur informativen Charakter und begründen keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Referenzindex oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichen.

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

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

# Volumenentwicklung (in Mio. Euro)

## Flossbach von Storch - Foundation Defensive\*

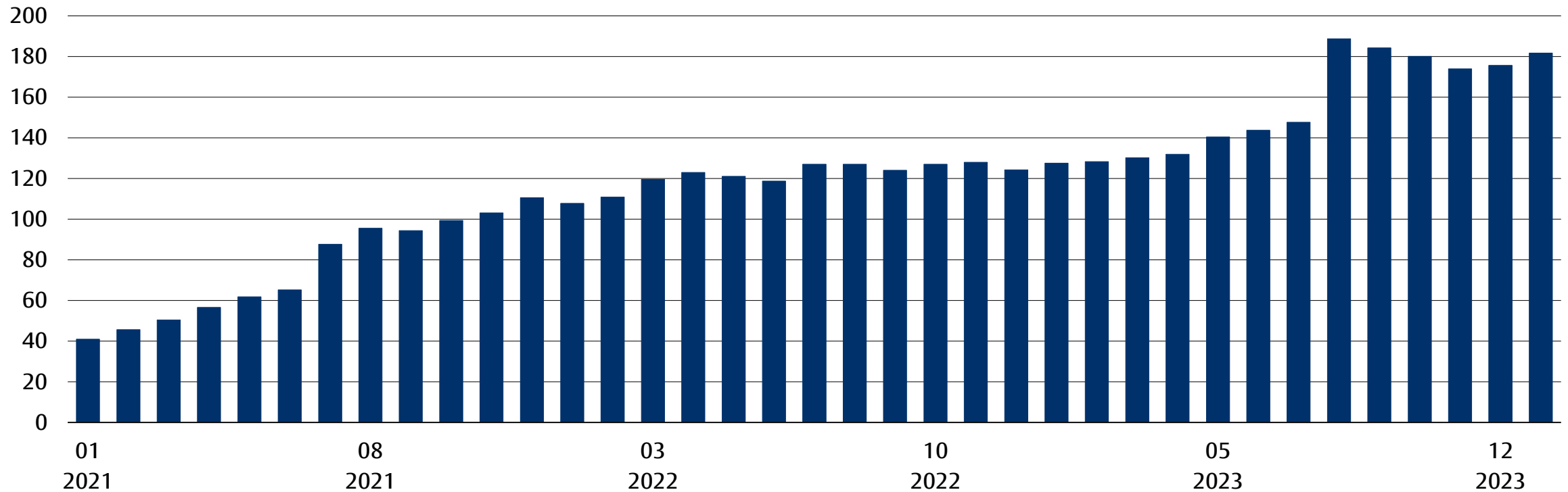


\* Mit Wirkung zum 30. Dezember 2016 wurden die Vermögensgegenstände von einem anderen Luxemburger Teilfonds der gleichen Verwaltungsgesellschaft auf diesen Teilfonds übertragen.

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

# Volumenentwicklung (in Mio. Euro)

## Flossbach von Storch - Foundation Growth



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

# Chancen und Risiken des Fonds

## Flossbach von Storch - Foundation Defensive / Flossbach von Storch - Foundation Growth

### 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.**



# Fondsdetails

## Flossbach von Storch - Foundation Defensive

<b>Anteilklasse</b>	R
<b>WKN</b>	A2QFWV
<b>ISIN</b>	LU2243568388
<b>Sitzland</b>	Luxemburg
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Aufledgedatum</b>	5. Januar 2021
<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>	1,66%
<b>davon u.a. Verwaltungsvergütung</b>	1,53% p.a.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	bis zu 3,00%
<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.

# Fondsdetails

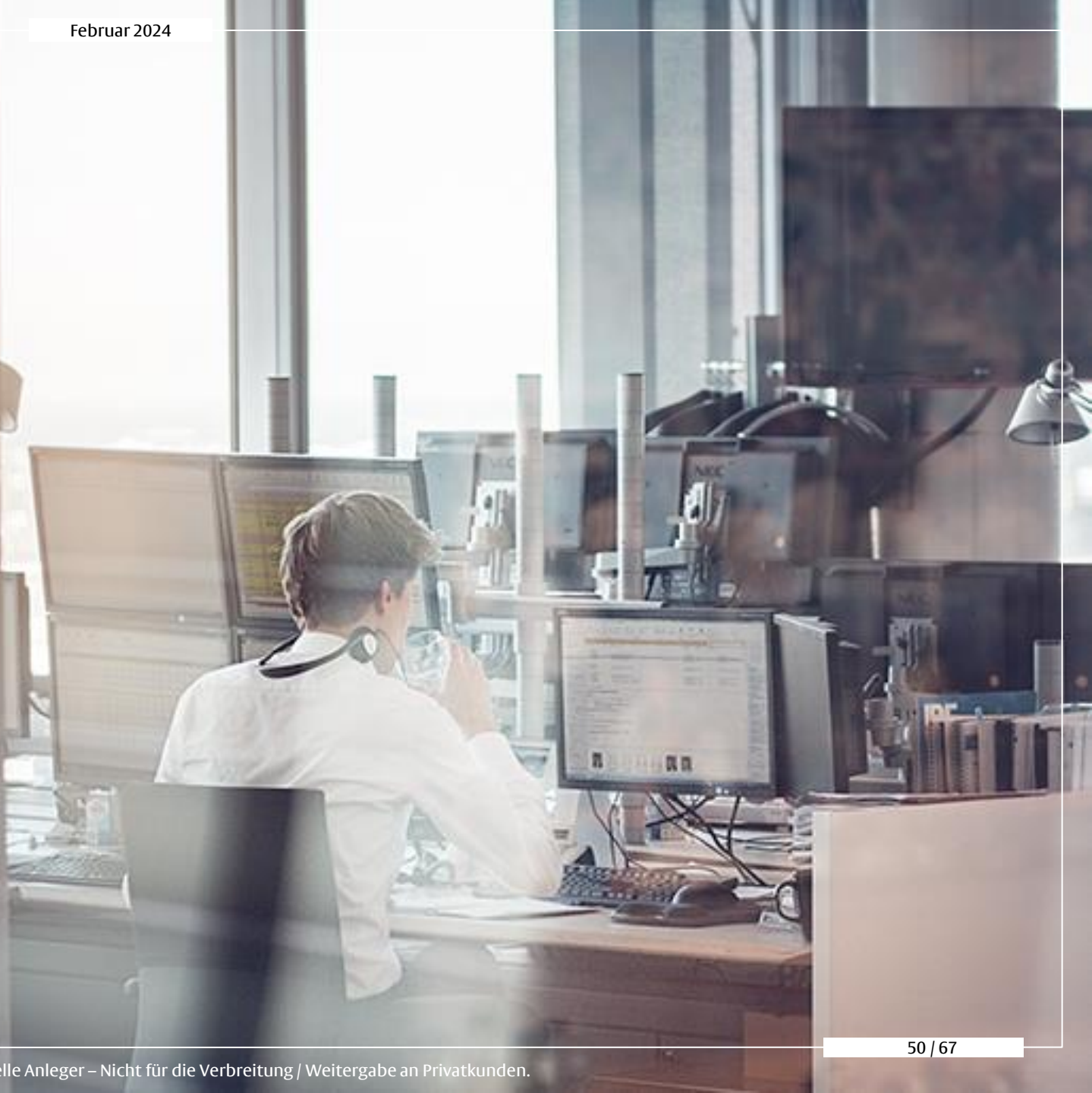
## Flossbach von Storch - Foundation Growth

<b>Anteilklasse</b>	R
<b>WKN</b>	A2QFWK
<b>ISIN</b>	LU2243567570
<b>Sitzland</b>	Luxemburg
<b>Fondswährung</b>	EUR
<b>Aufledgedatum</b>	5. Januar 2021
<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>	1,73%
<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.

# Das Investmentteam

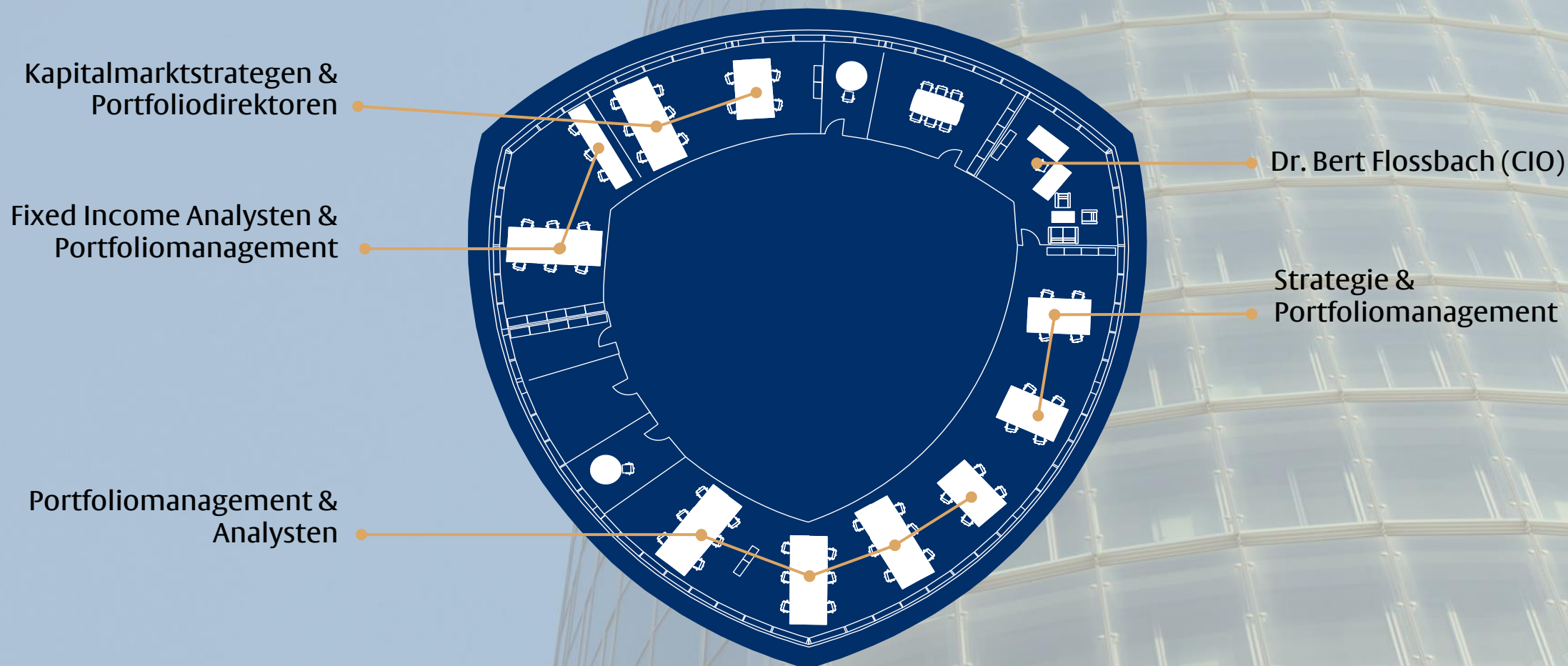


# Interdisziplinäres Teamwork mit ganzheitlichem Investmentansatz



# Investment Management

„Das Team kann gar nicht anders, als stetig im engen Austausch zu bleiben“ (Dr. Bert Flossbach)



# Organisation des Investment Managements

**Gründer und Eigentümer**  
Dr. Bert Flossbach

**Head of Equity Research**  
Dr. Andreas Eickhoff

**Head of Multi Asset**  
Dr. Tobias Schafföner

**Head of Fixed Income**  
Frank Lipowski

**Hauseigenes  
Analysesystem**



**ESG-Analyse**



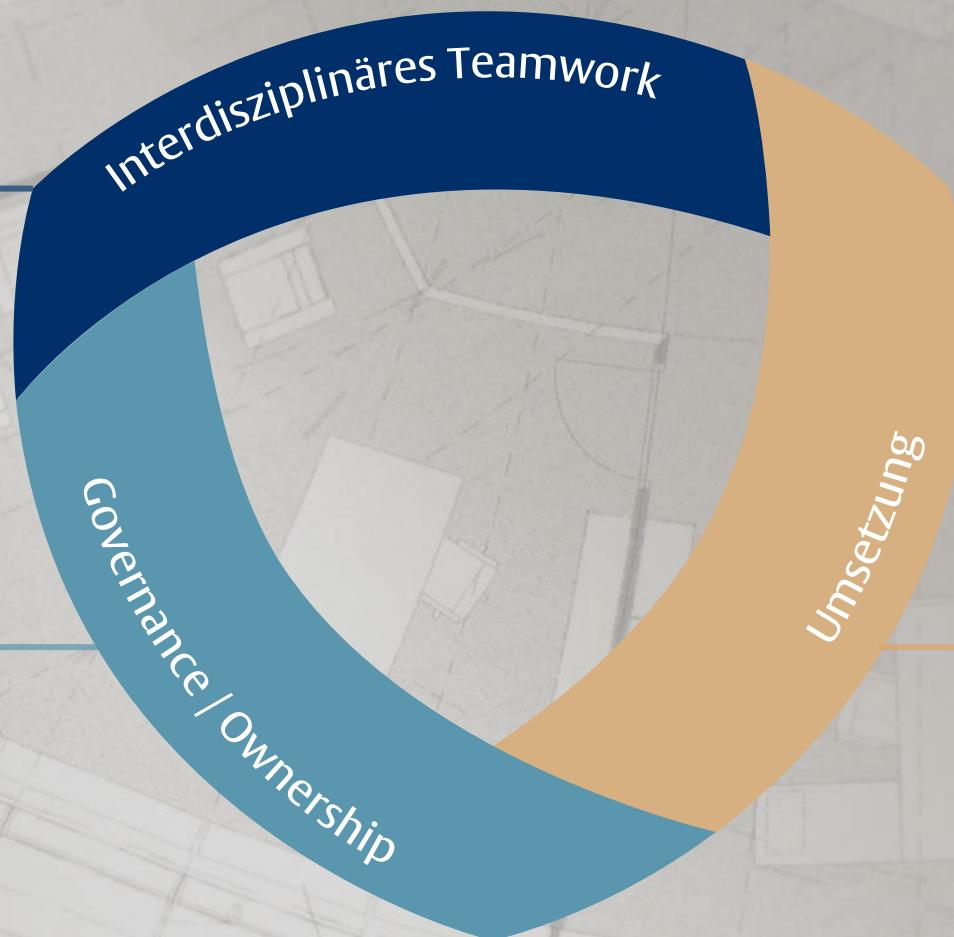
**Portfoliomanagement**



**Hauseigenes  
Ratingsystem**



# Ganzheitlicher, integrierter Analyse- & Investmentprozess



- Ganzheitliches Research ohne Silodenken
- Teamübergreifende Spezialaufgaben
- Portfoliomanager sind Teil des Analystenteams

- Proaktive Eigenverantwortung
- Strategiemeeeting
- Bond Meeting
- Stock Selection Meeting

Flossbach von Storch  
RESEARCH INSTITUTE

- Unabhängig
- Makroresearch
- Unternehmensanalyse
- Anlegerverhalten

- Portfoliomanagement
- Trading
- Execution
- Risk Control
- Kommunikation

# Aktienselektion

Wie bei Flossbach von Storch Investmentideen entstehen

# Nachhaltigkeit

## Wesensmerkmal langfristig denkender Investoren

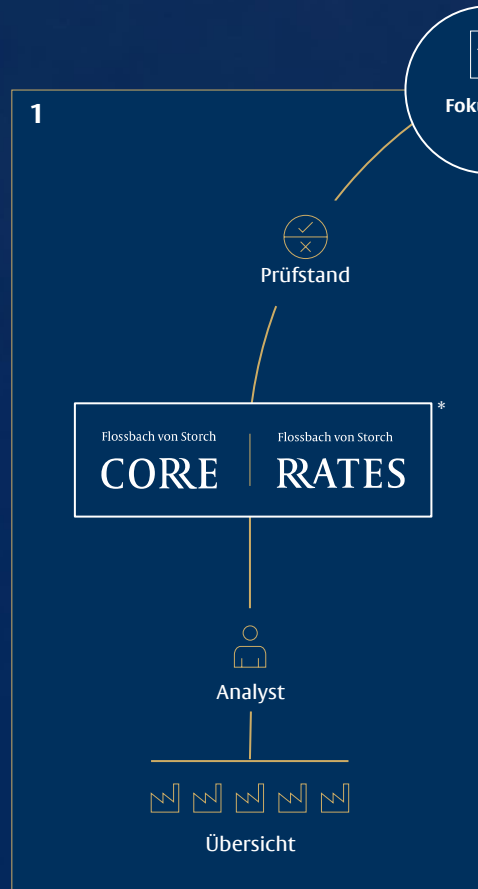
„Nachhaltigkeit ist seit jeher ein elementarer Bestandteil unserer Anlagephilosophie, die für langfristiges Investieren konzipiert wurde.“

**Dr. Bert Flossbach**  
Gründer und Eigentümer



# Investitionsprozess Übersicht

## Analyse & Auswahl



\* Investitionsprozess

## Investment



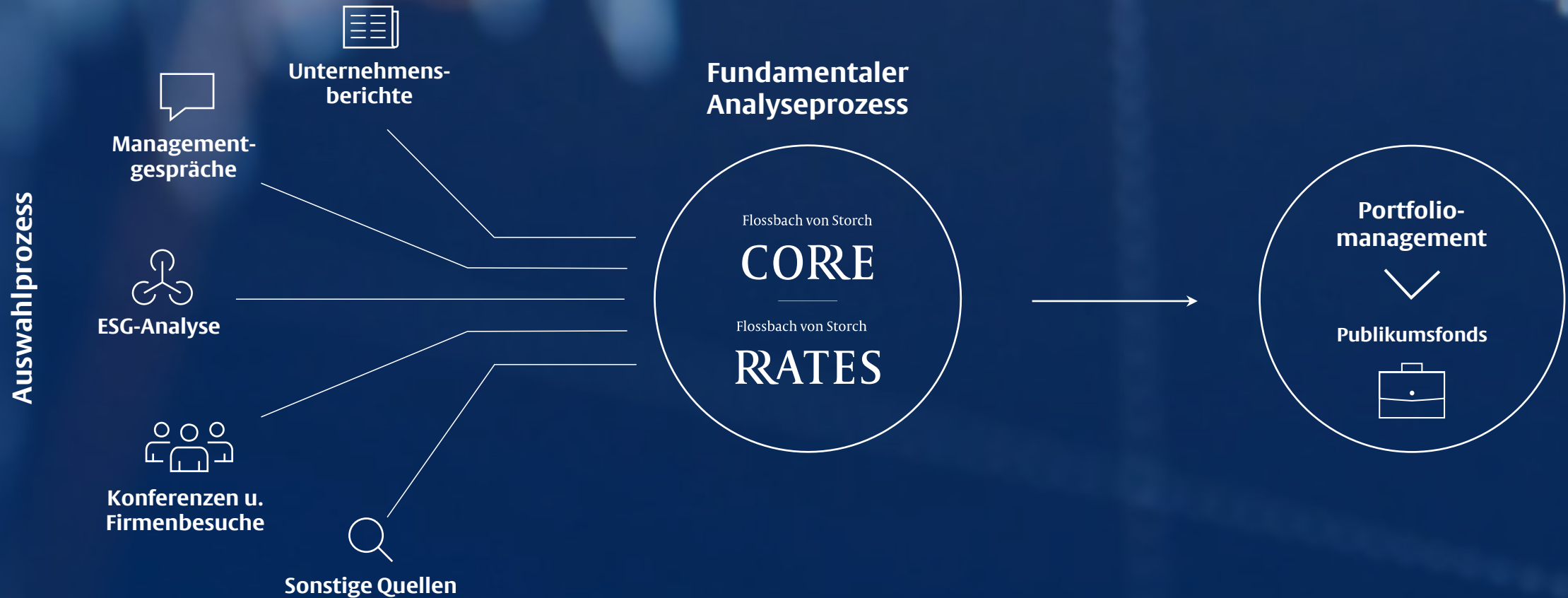
## Engagement & Voting



Ausgeschlossen sind Unternehmen: mit Verbindung zu Herstellung & Vertrieb von geächteten Waffen (> 0%), von Rüstungsgütern (> 10%) und Kohle (> 30%) sowie Tabakproduktion (> 5%). Zudem Unternehmen, die schwere Verstöße gegen den UN Global Compact aufweisen und Staatsemitenten, die ein unzureichendes Scoring in Bezug auf den Freedom House Index vorweisen.

# Auswahl- und Analyseprozess im Multi-Asset-Kontext

## Funktionsweise des „Maschinenraums“



# 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?

# Ein gutes Unternehmen macht noch kein gutes Investment

## Bewertung der Unternehmensentwicklung

Der innere Wert eines Unternehmens kann leicht definiert werden: Es sind die diskontierten Cashflows, die man von einem Geschäft über den Rest seiner Lebenszeit erhält.

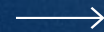
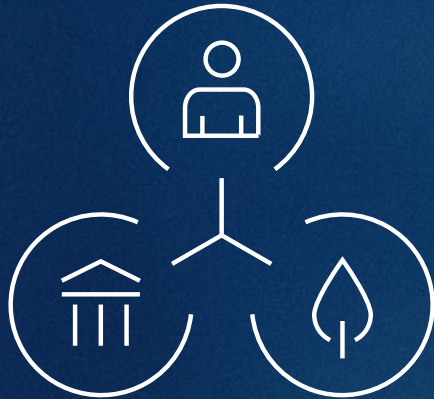
*Warren Buffett*

-  Wir bewerten die zukünftige Unternehmensentwicklung – nicht die vergangenen Erfolge.
-  Unsere Bewertungen basieren auf der Prognose der wahren Ertragskraft einer Firma, dem freien Cashflow.
-  Wir denken in Szenarien, nicht in Punktprognosen.

# Langfristiger Unternehmenserfolg bedingt Nachhaltigkeit

ESG-Themen sind integraler Bestandteil unseres Analyseprozesses

## ESG-Analyse



## Portfolio Management



# Jede Investmentidee wird auf den Prüfstand gestellt

THESE



Unternehmensanalyse

ANTITHESE



Stringenz, Lücken, Fehler  
in der Argumentationskette

Prüfstand

SYNTHESE



Was, warum, wie und wie viel?

Umsetzung / Dokumentation

# Engagement & Voting

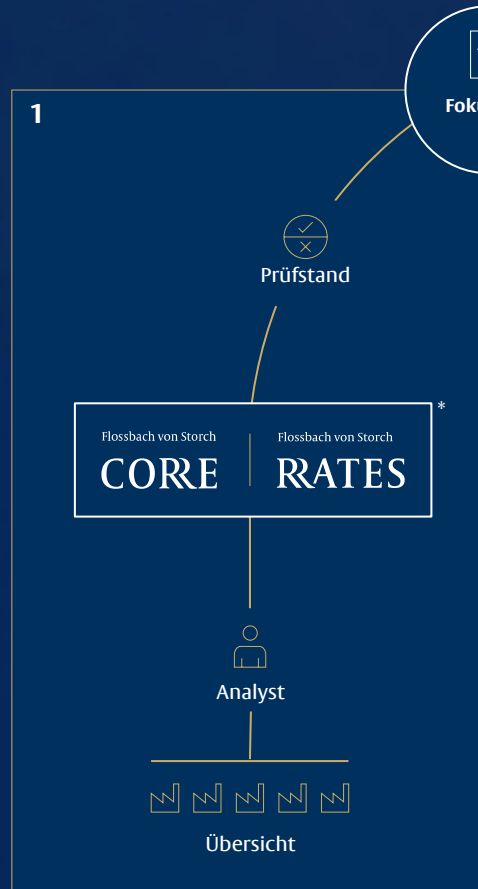
## Active Ownership



- 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.

# Investitionsprozess Übersicht

## Analyse & Auswahl



\* Investitionsprozess

## Investment



## Engagement & Voting



Ausgeschlossen sind Unternehmen: mit Verbindung zu Herstellung & Vertrieb von geächteten Waffen (> 0%), von Rüstungsgütern (> 10%) und Kohle (> 30%) sowie Tabakproduktion (> 5%). Zudem Unternehmen, die schwere Verstöße gegen den UN Global Compact aufweisen und Staatsemitenten, die ein unzureichendes Scoring in Bezug auf den Freedom House Index vorweisen.

# Initiative für langfristig denkende Investoren

## Principles for Responsible Investment



---

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.

---

# Strategieteam



**Sven Brouwers**  
Portfoliomanager  
Private und  
institutionelle  
Mandate



**Dr. Bert Flossbach**  
Gründer  
und Eigentümer



**Thomas Lehr**  
Kapitalmarkt-  
stratege



**Prof. Dr.  
Thomas Mayer**  
Gründungs-  
direktor Flossbach  
von Storch  
Research Institute



**Dr. Tobias Schafföner**  
Head of  
Multi-Asset



**Kurt von Storch**  
Gründer  
und Eigentümer



**Philipp Vorndran**  
Kapitalmarkt-  
stratege

Das Strategieteam diskutiert regelmäßig die zentralen Fragestellungen des aktuellen Kapitalmarktgeschehens. Es überprüft das Flossbach von Storch Anlageweltbild als Maßgabe für die Anlagestrategie.

# 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.