Fondsinformation

per 31. Dezember 2025

Flossbach von Storch

INHALT

2 Unternehmensportrait

MULTI ASSET

4 Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities - R

6 Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - R

8 Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - R

10 Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - R

12 Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - R

14 Flossbach von Storch - Foundation Defensive - R

16 Flossbach von Storch - Foundation Defensive - SR

18 Flossbach von Storch - Foundation Growth - R

20 Flossbach von Storch - Foundation Growth - SR

AKTIEN

22 Flossbach von Storch - Dividend - R

24 Flossbach von Storch - Global Quality - R

26 Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - R

RENTEN UND WANDELANLEIHEN

28 Flossbach von Storch - Bond Defensive - R

30 Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R

32 Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - R

34 Fonds im Überblick

35 Anlageweltbild

36 Multi-Asset-Management

39 Rechtliche Hinweise

UNTERNEHMENSPORTRAIT

Konsequent unabhängig

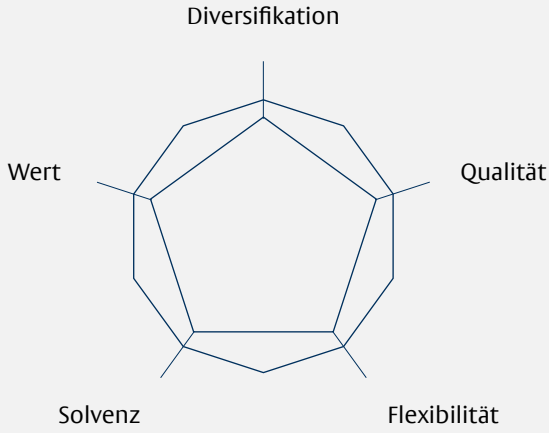
Flossbach von Storch hat sich binnen weniger Jahre zu einem führenden unabhängigen Investmentmanager in Deutschland entwickelt. Im Jahr 1998 gegründet, verwaltet das inhabergeführte Unternehmen mit mehr als 400 Mitarbeitern heute rund 70 Milliarden Euro.

Die Grundlage des Erfolgs lautet: **„Konsequent unabhängig“**. Für uns als aktiver Vermögensverwalter bedeutet das, in den eigenen Anlageentscheidungen frei zu sein vom Einfluss Dritter. Maßgebend für unsere Arbeit sind neben unserem eigenen unabhängigen Anlageweltbild die fünf Investmentleitlinien des Flossbach von Storch - Pentagramms, an denen wir unser Handeln konsequent ausrichten. Entsprechend orientieren sich unsere erfahrenen Finanzexperten nicht an Marktindizes, sondern an den Analysen unseres hauseigenen Research. Mithilfe einer bewährten Methodik zur Bewertung und Selektion qualitativ hochwertiger Titel suchen sie gezielt nach Anlagen mit einem attraktiven Chance-Risiko-Profil.

Konsequenz in der Berücksichtigung unserer Leitlinien, Unabhängigkeit im Denken und Handeln sowie Sorgfalt in der Auswahl von Qualitätstiteln – das sind die Grundlagen eines langfristigen Anlageerfolgs. Und es sind die Gründe dafür, dass immer mehr private Anleger und institutionelle Investoren uns ihr Geld anvertrauen. Zumal auch unsere Fondsmanager ihr eigenes Vermögen in die von ihnen verwalteten Fonds investieren.

UNSER INVESTMENTPROZESS

Anlageweltbild



Das Flossbach von Storch - Pentagramm

Anlageentscheidung

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.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities - R

KATEGORIE **MULTI ASSET**

ANLAGESTRATEGIE

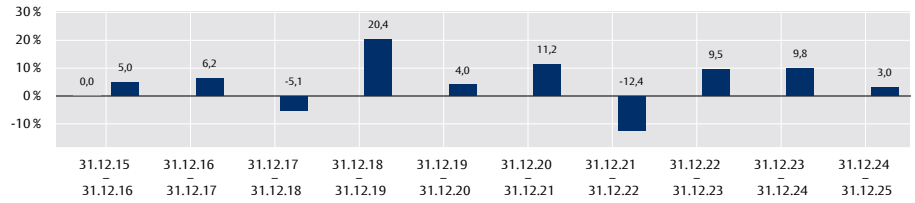
Der Fonds verfolgt einen **aktiven Investmentansatz**. Der Fondsmanager kann flexibel in die Vermögensklassen investieren, die aus seiner Sicht im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen; der Aktienanteil beträgt mindestens 25 Prozent.

Die Grundlage für die Vermögensallokation ist ein eigenes, **unabhängiges Anlageweltbild**. Der Fonds orientiert sich ganz bewusst an keinem Vergleichsindex. Oberstes Ziel ist es, nachhaltig attraktive Renditen zu erwirtschaften. Ob ein einzelnes Investment attraktiv ist, wird im Rahmen einer gründlichen Unternehmensanalyse beurteilt.

Maßgeblich für jede Anlageentscheidung ist das **Chance-Risiko-Verhältnis**; das Renditepotenzial muss etwaige Verlustrisiken deutlich überkompensieren. Die Portfoliostruktur orientiert sich an den fünf Leitlinien des Flossbach von Storch Pentagramms – Diversifikation, Qualität, Flexibilität, Solvenz und Wert. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers ausschließlich nach den in der Anlagepolitik definierten Kriterien vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst.

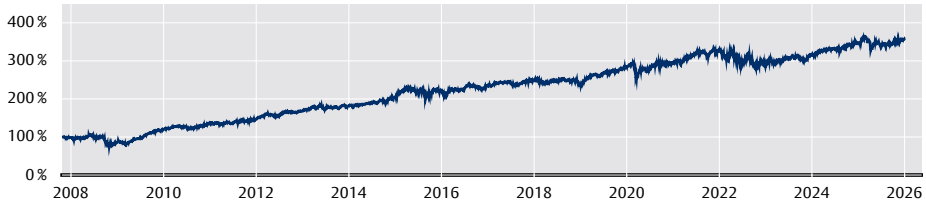
Die Anlagestrategie umfasst hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration, Engagement und Stimmrechtsausübung. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden. Der Teilfonds ist als Artikel-8-Produkt im Sinne der Offenlegungs-VO (EU) 2019/2088 (SFDR) kategorisiert. Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



Anteilklasse (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5 %
Anteilklasse (brutto)

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 23. OKTOBER 2007 (BRUTTO, IN %)



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

	1 Monat	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 23.10.07
Kumuliert	+0,5 %	+3,0 %	+3,0 %	+3,0 %	+23,9 %	+20,6 %	+59,9 %	+256,9 %
Annualisiert				+3,0 %	+7,4 %	+3,8 %	+4,8 %	

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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 informatorischen 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.**

FONDSDETAILS

WKN	A0M430
ISIN	LU0323578657
Valorennummer	3442142
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	23. Oktober 2007
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	CH, DE, LU
Fondstyp / Rechtsform	AIF / SICAV
Fondsvermögen	23,58 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	317,34 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten[1]	
Laufende Kosten	1,62 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,47 % p.a.
Transaktionskosten	0,04551 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Bis zu 10 % der Brutto-Aktienwertentwicklung, höchstens jedoch bis zu 2,5% des Durchschnittswerts des Teilfondsvermögens in der Abrechnungsperiode, insofern der Brutto-Aktienwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Aktienwert am Ende der vorangegangenen fünf Abrechnungsperioden übersteigt (nähere Details siehe Verkaufsprospekt). Die Auszahlung erfolgt jährlich am Ende der Abrechnungsperiode.
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	bis zu 3,00 %
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %

Steuerliche Teilfreistellung für in Deutschland ansässige Anleger

Mischfonds: mind. 25 % des Wertes des Teilfonds werden in Kapitalbeteiligungen angelegt. (§2 Abs. 7 Investmentsteuergesetz)

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
2180 Luxemburg, Luxemburg
www.fvsinvest.lu

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg

[1] 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.

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn
YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

TOP 10 AKTIENPOSITIONEN (IN %)

1.	DEUTSCHE BÖRSE	3,31 %
2.	ALPHABET - CLASS A	2,94 %
3.	RECKITT BENCKISER GROUP	2,92 %
4.	ADIDAS	2,85 %
5.	ROCHE HOLDING	2,75 %
6.	MERCEDES-BENZ GROUP	2,66 %
7.	AMAZON.COM	2,62 %
8.	UNILEVER	2,61 %
9.	BMW ST	2,38 %
10.	THERMO FISHER SCIENTIFIC	2,30 %
Summe		27,34 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

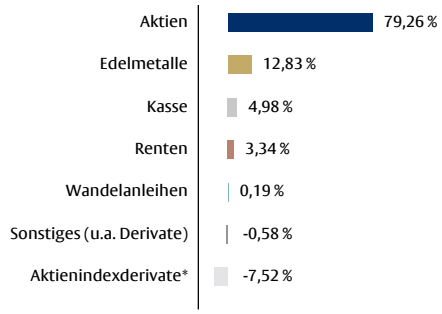
TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

1.	Nicht-Basiskonsumgüter	19,24 %
2.	Basiskonsumgüter	16,66 %
3.	Finanzen	15,43 %
4.	Gesundheitswesen	15,17 %
5.	Informationstechnologie	14,73 %
6.	Industrieunternehmen	10,82 %
7.	Kommunikationsdienste	5,32 %
8.	Material	2,63 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

Derzeit befinden sich 66 Titel im Portfolio, davon 54 Aktien.

ASSET ALLOKATION (IN %)



* Nachrichtlich: Aktienindexderivate können Futures und deltagewichtete Optionen auf Indizes beinhalten
Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

WÄHRUNGEN NACH ABSICHERUNG IN EUR (IN %)

USD	50,48 %
EUR	30,22 %
CHF	5,96 %
GBP	5,02 %
DKK	3,05 %
JPY	1,32 %
SEK	1,08 %
INR	1,00 %
HKD	1,00 %
CAD	0,89 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

MONATSKOMMENTAR

Der Dezember sorgte für einen versöhnlichen Abschluss eines turbulenten Börsenjahres, zumindest mit Blick auf die großen Indizes. Der globale Aktienindex MSCI World legte auf Monatssicht um rund 0,8 % zu. Vor allem US-Aktien entwickelten sich positiv, der breite Aktienindex S&P 500 erklomm mit 6.932 Punkten zu Heiligabend sogar ein neues Allzeithoch. Nachdem die (erwartete) Zinssenkung im Dezember zunächst für fallende Kurse gesorgt hatte, überwog dann im weiteren Monatsverlauf die Hoffnung auf weiteres Zinssenkungspotenzial im neuen Jahr. Denn das US-Zinsniveau ist vergleichsweise hoch und der Arbeitsmarkt entwickelt sich weiterhin schwach. Während die Renditen von US-Staatsanleihen mit kurzen Laufzeiten auf Monatssicht nachgaben, stiegen sie bei längeren Laufzeiten moderat an.
Bemerkenswert war jedoch die Entwicklung des Goldpreises. Das Edelmetall setzte auch im Dezember seinen Aufwärtstrend weiter fort und markierte am zweiten Weihnachtstag mit 4.533 US-Dollar sogar ein neues Allzeithoch. Darauf folgten jedoch Gewinnmitnahmen und Gold gab innerhalb eines Handelstages einen Großteil der bisherigen Monatsgewinne wieder ab. Am Ende stand aber immer noch ein Plus von 1,9 % (in Euro gerechnet: 1,4 %), was Gold zu einem wesentlichen Treiber der positiven Performance des Fonds im Dezember machte. Gleichfalls trugen aber auch Aktien zur Wertentwicklung bei, wobei die Beiträge beider Anlageklassen durch die Abwertung des US-Dollars geschmälert wurden.
Auf Einzeltitelebene profitierte der Fonds unter anderem von der Kursentwicklung von Roche, die auch im Dezember mit guten Daten zur Pipeline überraschen konnte. Ebenso trugen die Sportartikelhersteller Adidas und Lululemon sowie die Autohersteller BMW und Mercedes positiv zur Wertentwicklung bei. Bei Lululemon hat sich der aktivistische Investor Elliott mit über einer Milliarde US-Dollar beteiligt, zudem wird es einen mit großen Turnaround-Hoffnungen verbundenen CEO-Wechsel geben. BMW hat hingegen angekündigt, zur nächsten Hauptversammlung alle Vorzugsaktien in Stammaktien tauschen zu wollen, woraufhin sich der Abschlag der Vorzüge deutlich reduzierte und zu einem Zusatzertrag gegenüber den Stämmen im Dezember führte. Wir halten im Fonds einen Teil unserer BMW-Position in Vorzugsaktien.
Negative Wertbeiträge resultierten indes aus den Beteiligungen an Diageo, Alphabet und BioNTech.
Im Dezember schütteten wir eine Fondsdividende in Höhe von insgesamt 517 Millionen Euro an Investoren in allen Anteilsklassen der Multiple-Opportunities-Strategie aus. Wir gehen mit einer Asset-Allokation von 79,3 % in Aktien, 3,3 % in Unternehmensanleihen und 12,8 % Gold in das neue Jahr.

AUSZEICHNUNGEN

Stand: 30.11.2025

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★

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

CHANCEN

+ Flexible Anlagepolitik ohne Benchmarkorientierung
+ Breite Risikostreuung durch die Anlage in unterschiedliche Anlageklassen (Aktien, Anleihen, Wandelanleihen, Edelmetalle etc.). Nutzung vom 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 (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.

Bitte beachten Sie die ausführlichen Erläuterungen zum Morningstar Rating auf Seite 38.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities - II - R

KATEGORIE **MULTI ASSET**

ANLAGESTRATEGIE

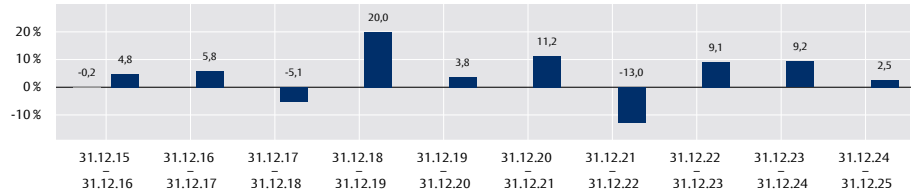
Der Fonds verfolgt einen **aktiven Investmentansatz**. Der Fondsmanager kann flexibel in die Vermögensklassen investieren, die aus seiner Sicht im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen; der Aktienanteil beträgt mindestens 25 Prozent.

Die Grundlage für die Vermögensallokation ist ein eigenes, **unabhängiges Anlageweltbild**. Der Fonds orientiert sich ganz bewusst an keinem Vergleichsindex. Oberstes Ziel ist es, nachhaltig attraktive Renditen zu erwirtschaften. Ob ein einzelnes Investment attraktiv ist, wird im Rahmen einer gründlichen Unternehmensanalyse beurteilt.

Maßgeblich für jede Anlageentscheidung ist das **Chance-Risiko-Verhältnis**; das Renditepotenzial muss etwaige Verlustrisiken deutlich überkompensieren. Die Portfoliostruktur orientiert sich an den fünf Leitlinien des Flossbach von Storch Pentagramms – Diversifikation, Qualität, Flexibilität, Solvenz und Wert. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers ausschließlich nach den in der Anlagepolitik definierten Kriterien vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst.

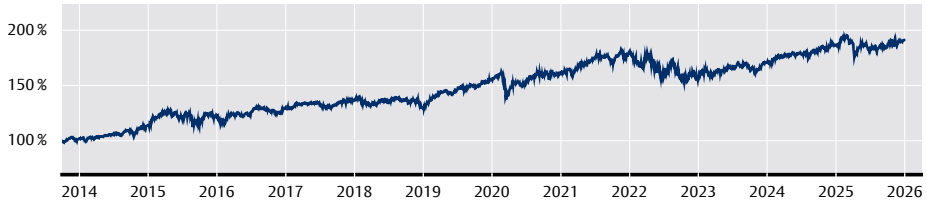
Die Anlagestrategie umfasst hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration, Engagement und Stimmrechtsausübung. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden. Der Teilfonds ist als Artikel-8-Produkt im Sinne der Offenlegungs-VO (EU) 2019/2088 (SFDR) kategorisiert. Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



Anteilklasse (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5 %
Anteilklasse (brutto)

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 1. OKTOBER 2013 (BRUTTO, IN %)



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

	1 Monat	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 01.10.13
Kumuliert	+0,5 %	+2,5 %	+2,5 %	+2,5 %	+22,2 %	+18,2 %	+54,9 %	+91,1 %
Annualisiert				+2,5 %	+6,9 %	+3,4 %	+4,5 %	

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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 informatorischen 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.**

FONDSDETAILS

WKN	A1W17Y
ISIN	LU0952573482
Valorennummer	21968023
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	1. Oktober 2013
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	9,86 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	170,48 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten[1]	
Laufende Kosten	1,62 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,47 % p.a.
Transaktionskosten	0,04623 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Bis zu 10 % der Brutto-Anteilwertentwicklung, höchstens jedoch bis zu 2,5% des Durchschnittswerts des Teilfondsvermögens in der Abrechnungsperiode, insofern der Brutto-Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Ende der vorangegangenen fünf Abrechnungsperioden übersteigt (nähere Details siehe Verkaufsprospekt). Die Auszahlung erfolgt jährlich am Ende der Abrechnungsperiode.
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	bis zu 3,00 %
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %

Steuerliche Teilfreistellung für in Deutschland ansässige Anleger

Mischfonds: mind. 25 % des Wertes des Teilfonds werden in Kapitalbeteiligungen angelegt. (§2 Abs. 7 Investmentsteuergesetz)

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
2180 Luxemburg, Luxemburg
www.fvsinvest.lu

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg

[1] 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.

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn
YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

TOP 10 AKTIENPOSITIONEN (IN %)

1.	DEUTSCHE BÖRSE	3,34 %
2.	ALPHABET - CLASS A	2,97 %
3.	RECKITT BENCKISER GROUP	2,94 %
4.	ADIDAS	2,88 %
5.	ROCHE HOLDING	2,76 %
6.	MERCEDES-BENZ GROUP	2,67 %
7.	UNILEVER	2,65 %
8.	AMAZON.COM	2,64 %
9.	BMW ST	2,39 %
10.	THERMO FISHER SCIENTIFIC	2,32 %
Summe		27,56 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

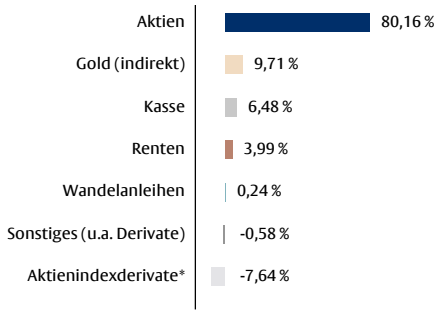
TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

1.	Nicht-Basiskonsumgüter	19,21 %
2.	Basiskonsumgüter	16,68 %
3.	Finanzen	15,43 %
4.	Gesundheitswesen	15,15 %
5.	Informationstechnologie	14,71 %
6.	Industrieunternehmen	10,83 %
7.	Kommunikationsdienste	5,37 %
8.	Material	2,61 %
Summe		99,99 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

Derzeit befinden sich 66 Titel im Portfolio, davon 54 Aktien.

ASSET ALLOKATION (IN %)



* Nachrichtlich: Aktienindexderivate können Futures und deltagewichtete Optionen auf Indizes beinhalten
Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

WÄHRUNGEN NACH ABSICHERUNG IN EUR (IN %)

USD	48,30 %
EUR	31,98 %
CHF	6,11 %
GBP	5,11 %
DKK	3,11 %
JPY	1,35 %
SEK	1,08 %
HKD	1,05 %
INR	1,01 %
CAD	0,90 %
Summe	100,00 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

MONATSKOMMENTAR

Der Dezember sorgte für einen versöhnlichen Abschluss eines turbulenten Börsenjahres, zumindest mit Blick auf die großen Indizes. Der globale Aktienindex MSCI World legte auf Monatssicht um rund 0,8 %zu. Vor allem US-Aktien entwickelten sich positiv, der breite Aktienindex S&P 500 erklomm mit 6.932 Punkten zu Heiligabend sogar ein neues Allzeithoch. Nachdem die (erwartete) Zinssenkung im Dezember zunächst für fallende Kurse gesorgt hatte, überwog dann im weiteren Monatsverlauf die Hoffnung auf weiteres Zinssenkungspotenzial im neuen Jahr. Denn das US-Zinsniveau ist vergleichsweise hoch und der Arbeitsmarkt entwickelt sich weiterhin schwach. Während die Renditen von US-Staatsanleihen mit kurzen Laufzeiten auf Monatssicht nachgaben, stiegen sie bei längeren Laufzeiten moderat an.
Bemerkenswert war jedoch die Entwicklung des Goldpreises. Das Edelmetall setzte auch im Dezember seinen Aufwärtstrend weiter fort und markierte am zweiten Weihnachtstag mit 4.533 US-Dollar sogar ein neues Allzeithoch. Darauf folgten jedoch Gewinnmitnahmen und Gold gab innerhalb eines Handelstages einen Großteil der bisherigen Monatsgewinne wieder ab. Am Ende stand aber immer noch ein Plus von 1,9 % (in Euro gerechnet: 1,4 %), was Gold (nicht physisch) zu einem wesentlichen Treiber der positiven Performance des Fonds im Dezember machte. Gleichfalls trugen aber auch Aktien zur Wertentwicklung bei, wobei die Beiträge beider Anlageklassen durch die Abwertung des US-Dollars geschmälert wurden.
Auf Einzeltitelebene profitierte der Fonds unter anderem von der Kursentwicklung von Roche, die auch im Dezember mit guten Daten zur Pipeline überraschen konnte. Ebenso trugen die Sportartikelhersteller Adidas und Lululemon sowie die Autohersteller BMW und Mercedes positiv zur Wertentwicklung bei. Bei Lululemon hat sich der aktivistische Investor Elliott mit über einer Milliarde US-Dollar beteiligt, zudem wird es einen mit großen Turnaround-Hoffnungen verbundenen CEO-Wechsel geben. BMW hat hingegen angekündigt, zur nächsten Hauptversammlung alle Vorzugsaktien in Stammaktien tauschen zu wollen, woraufhin sich der Abschlag der Vorzüge deutlich reduzierte und zu einem Zusatzertrag gegenüber den Stämmen im Dezember führte. Wir halten im Fonds einen Teil unserer BMW-Position in Vorzugsaktien.
Negative Wertbeiträge resultierten indes aus den Beteiligungen an Diageo, Alphabet und BioNTech.
Im Dezember schütteten wir eine Fondsdividende in Höhe von insgesamt 517 Millionen Euro an Investoren in allen Anteilsklassen der Multiple-Opportunities-Strategie aus. Wir gehen mit einer Asset-Allokation von 80,2 % in Aktien, 4,0 % in Unternehmensanleihen und 9,7 % Gold in das neue Jahr.

AUSZEICHNUNGEN

Stand: 30.11.2025

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★**

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

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.

Bitte beachten Sie die ausführlichen Erläuterungen zum Morningstar Rating auf Seite 38.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - R

KATEGORIE **MULTI ASSET**

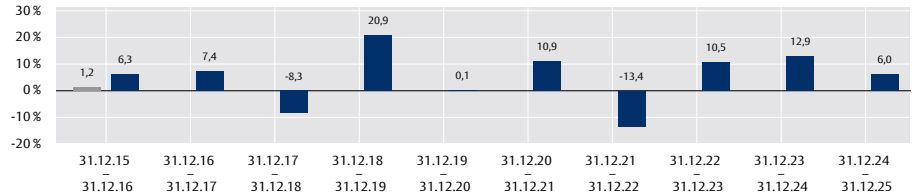
ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth bietet eine umfassende integrierte Vermögensverwaltung für langfristig orientierte Investoren. Das Fondsmanagement investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Aktien, Renten, Wandelanleihen, Währungen, Edelmetalle (indirekt) und Investmentfonds. Derivate können zu Absicherungszwecken oder zur Ertragsoptimierung eingesetzt werden; der Aktienanteil darf sich zwischen mehr als 50 Prozent und 75 Prozent bewegen. Die Anlagestrategie umfasst hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration, Engagement und Voting. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden. Der Fonds schüttet einmal jährlich aus.

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) kategorisiert.

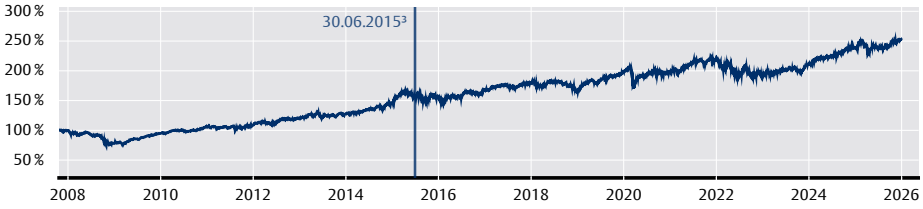
Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)[2]



Anteilklasse (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5 %
Anteilklasse (brutto)

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 23. OKTOBER 2007 (BRUTTO, IN %)[2]



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)[2]

	1 Monat	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit 23.10.07
Kumuliert	+0,8 %	+6,0 %	+6,0 %	+6,0 %	+32,3 %	+27,0 %	+60,9 %	+152,9 %
Annualisiert				+6,0 %	+9,8 %	+4,9 %	+4,9 %	

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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 informatorischen 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.**

FONDSDETAILS

WKN	A0M43Y
ISIN	LU0323578491
Valorennummer	3442130
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	1. Juli 2015
Auflagedatum des übertragenen Fonds	23. Oktober 2007
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	800,29 Mio. EUR
Rücknahmepreis	219,39 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten[1]	
Laufende Kosten	1,61 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,47 % p.a.
Transaktionskosten	0,06559 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	bis zu 3,00 %
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

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg

[1] 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.

[2] **Die Anteilklasse übernimmt die historische Wertentwicklung der Anteilklasse R eines anderen Luxemburger Teilfonds der gleichen Verwaltungsgesellschaft. Die übernommene historische Wertentwicklung bezieht sich auf den Zeitraum seit Auflage dieses übertragenen Teilfonds am 23.10.2007 bis zur Übertragung am 30.06.2015. Der „Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth" hat im Wesentlichen die gleiche Anlagestrategie.**

[3] Mit Wirkung zum 1. Juli 2015 wurden die Vermögensgegenstände von einem anderen Luxemburger Teilfonds der gleichen Verwaltungsgesellschaft auf diesen Teilfonds übertragen.

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn
YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

1.	Informationstechnologie	23,35 %
2.	Basiskonsumgüter	18,00 %
3.	Gesundheitswesen	16,54 %
4.	Industrieunternehmen	15,19 %
5.	Finanzen	14,45 %
6.	Nicht-Basiskonsumgüter	5,89 %
7.	Kommunikationsdienste	4,56 %
8.	Material	2,02 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

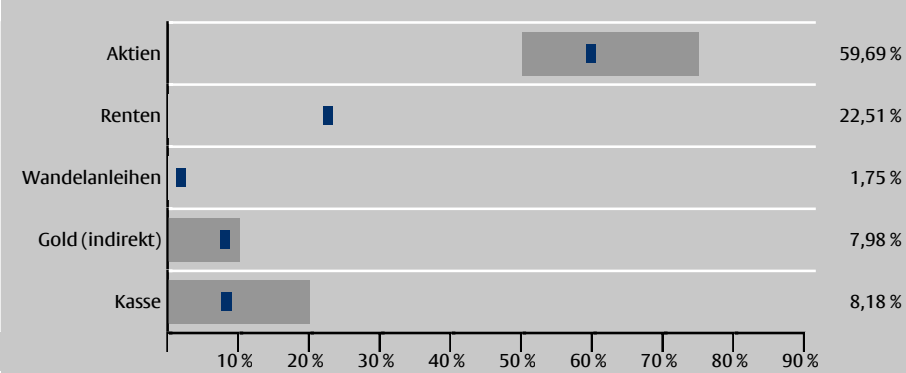
BONITÄTENAUFTEILUNG BEI RENTEN (IN %)

AAA	30,81 %
AA	13,24 %
A	23,26 %
BBB	28,43 %
NR	4,26 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

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

ASSET ALLOKATION UND BANDBREITE (IN %)



Nicht dargestellt: Sonstiges (u.a. Derivate) derzeit -0,11 %

Aktuelle Gewichtung Bandbreite*

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

* Bandbreiten stellen zum Teil hauseigene Investitionsgrenzen dar.

MONATSKOMMENTAR

Die US-Zentralbank (Fed) setzte ihren Zinssenkungszyklus fort und senkte den Leitzins zum dritten Mal in Folge um 25 Basispunkte, was zu rückläufigen kurzfristigen Renditen führte. Gleichzeitig stiegen die langfristigen Renditen moderat an, wodurch die Zinskurve insgesamt steiler wurde. Ein ähnlicher Effekt war auch in der Eurozone zu beobachten: Während die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins unverändert ließ, führten Kapitalmarktbewegungen zu höheren langfristigen Renditen und in der Folge zu einer steileren Zinskurve. Die Aktienmärkte entwickelten sich uneinheitlich. So verzeichnete der STOXX Europe 600 Index (in Euro, inklusive Dividenden gerechnet) im Dezember einen Wertzuwachs von rund 2,8 %, während der globale Aktienindex MSCI World (in Euro, inklusive Dividenden gerechnet) per Saldo um 0,4 % nachgab. Bemerkenswert war erneut die Entwicklung des Goldpreises. Das Edelmetall markierte am zweiten Weihnachtstag mit 4.533 US-Dollar ein neues Allzeithoch und notierte zum Monatsende rund 1,9 % (in US-Dollar gerechnet) höher als zu Monatsbeginn. In diesem Umfeld konnte der Fondspreis einen Zuwachs von 0,8 % verzeichnen. Aktien und Gold trugen positiv zur Wertentwicklung bei und konnten Verluste bei Anleihen übertreffen. Im Gesamtjahr 2025 erzielte der Fonds einen Wertzuwachs über 6,0 %. Im Aktienbereich haben wir uns vollständig vom spanischen Textilhersteller Inditex getrennt. Darüber hinaus haben wir den Titel Magnum Ice Cream veräußert. Dieser war zu Beginn des Monats nach der Abspaltung vom Mutterkonzern Unilever in unser Portfolio eingebucht worden. Zusätzlich kauften wir bei bestehenden Titeln wie Roper Technologies, Coloplast und SAP weiter zu. Zum Monatsende liegt die Aktienquote leicht höher bei 59,7 %. Die Rentenquote lag zum Monatsende leicht niedriger bei 22,5 %, die Duration und laufende Rendite betrugen 6,5 beziehungsweise 3,4 %. Das gewichtete Durchschnittsrating des Anleihenportfolios beträgt unverändert A. Bei Wandelanleihen nahmen wir Papiere der RAG-Stiftung und Zoetis neu auf, wodurch sich die Gewichtung der Anlageklasse auf 1,8 % erhöhte.

AUSZEICHNUNGEN

Stand: 30.11.2025

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★

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

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.

Bitte beachten Sie die ausführlichen Erläuterungen zum Morningstar Rating auf Seite 38.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - R

KATEGORIE **MULTI ASSET**

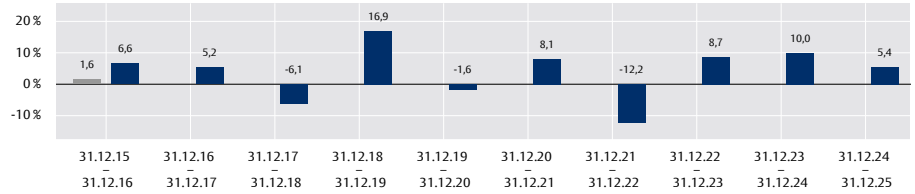
ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced bietet eine umfassende integrierte Vermögensverwaltung für langfristig orientierte Investoren. Das Fondsmanagement investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Aktien, Renten, Wandelanleihen, Währungen, Edelmetalle (indirekt) und Investmentfonds. Derivate können zu Absicherungszwecken oder zur Ertragsoptimierung eingesetzt werden; der Aktienanteil darf sich zwischen 25 Prozent und 55 Prozent bewegen. Die Anlagestrategie umfasst hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration, Engagement und Voting. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden. Der Fonds schüttet einmal jährlich aus.

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) kategorisiert.

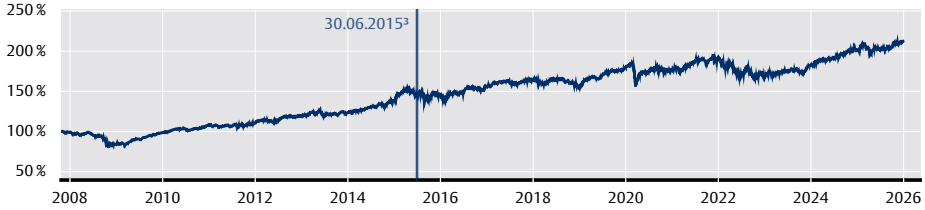
Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)[2]



Anteilklasse (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5 %
Anteilklasse (brutto)

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 23. OKTOBER 2007 (BRUTTO, IN %)[2]



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)[2]

	1 Monat	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit 23.10.07
Kumuliert	+0,6 %	+5,4 %	+5,4 %	+5,4 %	+26,1 %	+19,6 %	+45,1 %	+112,1 %
Annualisiert				+5,4 %	+8,0 %	+3,7 %	+3,8 %	

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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 informatorischen 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.**

FONDSDETAILS

WKN	A0M43W
ISIN	LU0323578145
Valorennummer	3442093
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	1. Juli 2015
Auflagedatum des übertragenen Fonds	23. Oktober 2007
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	1,78 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	180,33 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten[1]	
Laufende Kosten	1,61 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,47 % p.a.
Transaktionskosten	0,07756 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	bis zu 3,00 %
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %

Steuerliche Teilfreistellung für in Deutschland ansässige Anleger

Mischfonds: mind. 25 % des Wertes des Teilfonds werden in Kapitalbeteiligungen angelegt. (§2 Abs. 7 Investmentsteuergesetz)

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
2180 Luxemburg, Luxemburg
www.fvsinvest.lu

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg

[1] 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.

[2] **Die Anteilklasse übernimmt die historische Wertentwicklung der Anteilklasse R eines anderen Luxemburger Teilfonds der gleichen Verwaltungsgesellschaft. Die übernommene historische Wertentwicklung bezieht sich auf den Zeitraum seit Auflage dieses übertragenen Teilfonds am 23.10.2007 bis zur Übertragung am 30.06.2015. Der „Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced" hat im Wesentlichen die gleiche Anlagestrategie.**

[3] Mit Wirkung zum 1. Juli 2015 wurden die Vermögensgegenstände von einem anderen Luxemburger Teilfonds der gleichen Verwaltungsgesellschaft auf diesen Teilfonds übertragen.

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn
YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

1.	Informationstechnologie	23,34 %
2.	Basiskonsumgüter	17,99 %
3.	Gesundheitswesen	16,55 %
4.	Industrieunternehmen	15,19 %
5.	Finanzen	14,44 %
6.	Nicht-Basiskonsumgüter	5,90 %
7.	Kommunikationsdienste	4,55 %
8.	Material	2,02 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

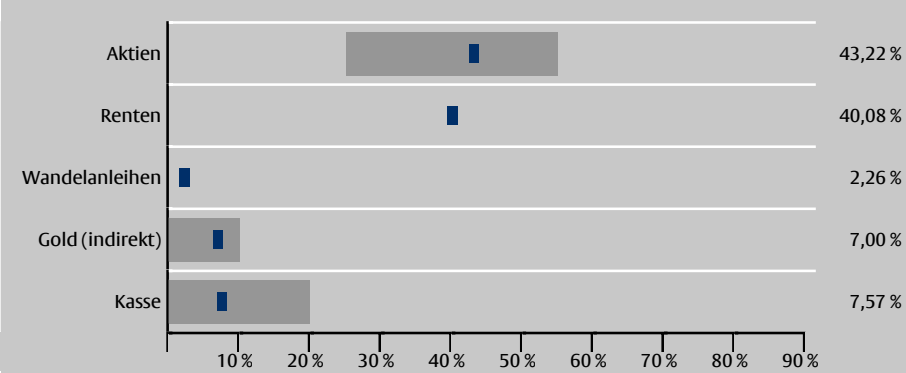
BONITÄTENAUFTEILUNG BEI RENTEN (IN %)

AAA	31,30 %
AA	13,42 %
A	23,06 %
BBB	29,01 %
NR	3,21 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

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

ASSET ALLOKATION UND BANDBREITE (IN %)



Nicht dargestellt: Sonstiges (u.a. Derivate) derzeit -0,13 %

Aktuelle Gewichtung Bandbreite*

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

* Bandbreiten stellen zum Teil hauseigene Investitionsgrenzen dar.

MONATSKOMMENTAR

Die US-Zentralbank (Fed) setzte ihren Zinssenkungszyklus fort und senkte den Leitzins zum dritten Mal in Folge um 25 Basispunkte, was zu rückläufigen kurzfristigen Renditen führte. Gleichzeitig stiegen die langfristigen Renditen moderat an, wodurch die Zinskurve insgesamt steiler wurde. Ein ähnlicher Effekt war auch in der Eurozone zu beobachten: Während die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins unverändert ließ, führten Kapitalmarktbewegungen zu höheren langfristigen Renditen und in der Folge zu einer steileren Zinskurve. Die Aktienmärkte entwickelten sich uneinheitlich. So verzeichnete der STOXX Europe 600 Index (in Euro, inklusive Dividenden gerechnet) im Dezember einen Wertzuwachs von rund 2,8 %, während der globale Aktienindex MSCI World (in Euro, inklusive Dividenden gerechnet) per Saldo um 0,4 % nachgab. Bemerkenswert war erneut die Entwicklung des Goldpreises. Das Edelmetall markierte am zweiten Weihnachtstag mit 4.533 US-Dollar ein neues Allzeithoch und notierte zum Monatsende rund 1,9 % (in US-Dollar gerechnet) höher als zu Monatsbeginn. In diesem Umfeld konnte der Fondspreis einen Zuwachs von 0,6 % verzeichnen. Aktien und Gold trugen positiv zur Wertentwicklung bei und konnten Verluste bei Anleihen übertreffen. Im Gesamtjahr 2025 erzielte der Fonds einen Wertzuwachs über 5,4 %. Im Aktienbereich haben wir uns vollständig vom spanischen Textilhersteller Inditex getrennt. Darüber hinaus haben wir den Titel Magnum Ice Cream veräußert. Dieser war zu Beginn des Monats nach der Abspaltung vom Mutterkonzern Unilever in unser Portfolio eingebucht worden. Zusätzlich kauften wir bei bestehenden Titeln wie Roper Technologies, Coloplast und SAP weiter zu. Zum Monatsende liegt die Aktienquote leicht niedriger bei 43,2 %. Die Rentenquote lag zum Monatsende leicht höher bei 40,1 %, die Duration und laufende Rendite betrugen 6,5 beziehungsweise 3,4 %. Das gewichtete Durchschnittsrating des Anleihenportfolios beträgt unverändert A. Bei Wandelanleihen nahmen wir Papiere der RAG-Stiftung und Zoetis neu auf, wodurch sich die Gewichtung der Anlageklasse auf 2,3 % erhöhte.

AUSZEICHNUNGEN

Stand: 30.11.2025

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★

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

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.

Bitte beachten Sie die ausführlichen Erläuterungen zum Morningstar Rating auf Seite 38.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - R

KATEGORIE **MULTI ASSET**

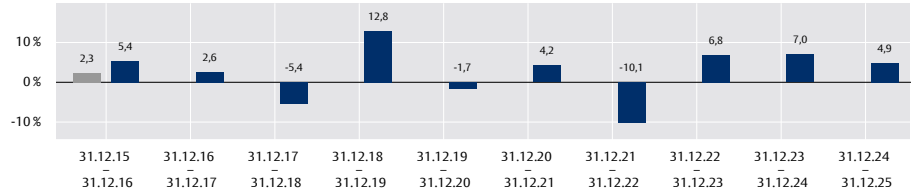
ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive bietet eine umfassende integrierte Vermögensverwaltung für langfristig orientierte Investoren. Das Fondsmanagement investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Aktien, Renten, Wandelanleihen, Währungen, Edelmetalle (indirekt) und Investmentfonds. Derivate können zu Absicherungszwecken oder zur Ertragsoptimierung eingesetzt werden; der Aktienanteil darf bis zu 35 Prozent betragen. Die Anlagestrategie umfasst hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration, Engagement und Voting. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden. Der Fonds schüttet einmal jährlich aus.

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) kategorisiert.

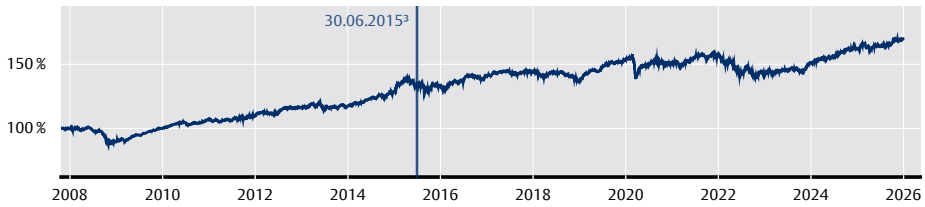
Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)[2]



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

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 23. OKTOBER 2007 (BRUTTO, IN %)[2]



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)[2]

	1 Monat	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit 23.10.07
Kumuliert	+0,2 %	+4,9 %	+4,9 %	+4,9 %	+19,8 %	+12,2 %	+27,3 %	+69,8 %
Annualisiert				+4,9 %	+6,2 %	+2,3 %	+2,4 %	

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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 informatorischen 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.**

FONDSDETAILS

WKN	A0M43U
ISIN	LU0323577923
Valorennummer	3442060
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	1. Juli 2015
Auflagedatum des übertragenen Fonds	23. Oktober 2007
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	1,20 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	142,24 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten[1]	
Laufende Kosten	1,62 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,47 % p.a.
Transaktionskosten	0,07566 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	bis zu 3,00 %
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
2180 Luxemburg, Luxemburg
www.fvsinvest.lu

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg

[1] 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.

[2] Die Anteilklasse übernimmt die historische Wertentwicklung der Anteilklasse R eines anderen Luxemburger Teilfonds der gleichen Verwaltungsgesellschaft. Die übernommene historische Wertentwicklung bezieht sich auf den Zeitraum seit Auflage dieses übertragenen Teilfonds am 23.10.2007 bis zur Übertragung am 30.06.2015. Der „Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive" hat im Wesentlichen die gleiche Anlagestrategie.

[3] Mit Wirkung zum 1. Juli 2015 wurden die Vermögensgegenstände von einem anderen Luxemburger Teilfonds der gleichen Verwaltungsgesellschaft auf diesen Teilfonds übertragen.

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn
YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

1.	Informationstechnologie	23,36 %
2.	Basiskonsumgüter	18,00 %
3.	Gesundheitswesen	16,54 %
4.	Industrieunternehmen	15,20 %
5.	Finanzen	14,43 %
6.	Nicht-Basiskonsumgüter	5,89 %
7.	Kommunikationsdienste	4,55 %
8.	Material	2,02 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

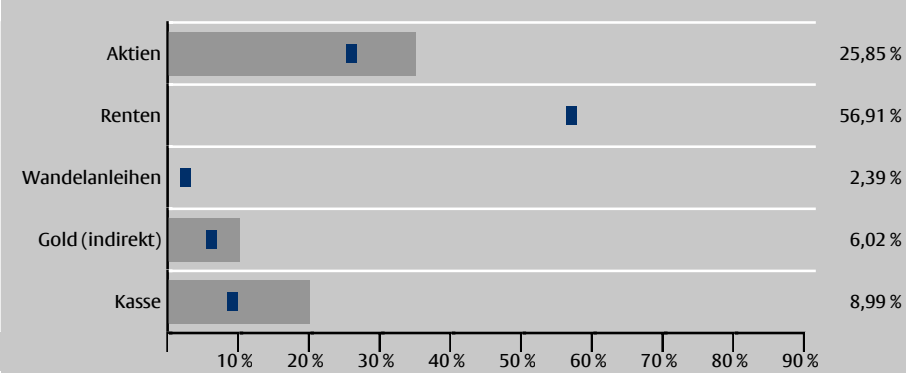
BONITÄTENAUFTEILUNG BEI RENTEN (IN %)

AAA	31,50 %
AA	13,20 %
A	22,54 %
BBB	29,61 %
NR	3,15 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

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

ASSET ALLOKATION UND BANDBREITE (IN %)



Nicht dargestellt: Sonstiges (u.a. Derivate) derzeit -0,16 %

Aktuelle Gewichtung Bandbreite*

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

* Bandbreiten stellen zum Teil hauseigene Investitionsgrenzen dar.

MONATSKOMMENTAR

Die US-Zentralbank (Fed) setzte ihren Zinssenkungszyklus fort und senkte den Leitzins zum dritten Mal in Folge um 25 Basispunkte, was zu rückläufigen kurzfristigen Renditen führte. Gleichzeitig stiegen die langfristigen Renditen moderat an, wodurch die Zinskurve insgesamt steiler wurde. Ein ähnlicher Effekt war auch in der Eurozone zu beobachten: Während die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins unverändert ließ, führten Kapitalmarktbewegungen zu höheren langfristigen Renditen und in der Folge zu einer steileren Zinskurve. Die Aktienmärkte entwickelten sich uneinheitlich. So verzeichnete der STOXX Europe 600 Index (in Euro, inklusive Dividenden gerechnet) im Dezember einen Wertzuwachs von rund 2,8 %, während der globale Aktienindex MSCI World (in Euro, inklusive Dividenden gerechnet) per Saldo um 0,4 % nachgab. Bemerkenswert war erneut die Entwicklung des Goldpreises. Das Edelmetall markierte am zweiten Weihnachtstag mit 4.533 US-Dollar ein neues Allzeithoch und notierte zum Monatsende rund 1,9 % (in US-Dollar gerechnet) höher als zu Monatsbeginn. In diesem Umfeld konnte der Fondspreis einen Zuwachs von 0,2 % verzeichnen. Aktien und Gold trugen positiv zur Wertentwicklung bei und konnten Verluste bei Anleihen übertreffen. Im Gesamtjahr 2025 erzielte der Fonds einen Wertzuwachs über 4,9 %. Im Aktienbereich haben wir uns vollständig vom spanischen Textilhersteller Inditex getrennt. Darüber hinaus haben wir den Titel Magnum Ice Cream veräußert. Dieser war zu Beginn des Monats nach der Abspaltung vom Mutterkonzern Unilever in unser Portfolio eingebucht worden. Zusätzlich kauften wir bei bestehenden Titeln wie Roper Technologies, Coloplast und SAP weiter zu. Zum Monatsende liegt die Aktienquote leicht höher bei 25,9 %. Die Rentenquote lag zum Monatsende ebenfalls leicht höher bei 56,9 %, die Duration und laufende Rendite betrugen 6,5 beziehungsweise 3,4 %. Das gewichtete Durchschnittsrating des Anleihenportfolios beträgt unverändert A. Bei Wandelanleihen nahmen wir Papiere der RAG-Stiftung und Zoetis neu auf, wodurch sich die Gewichtung der Anlageklasse auf 2,4 % erhöhte.

AUSZEICHNUNGEN

Stand: 30.11.2025

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★

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

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.

Bitte beachten Sie die ausführlichen Erläuterungen zum Morningstar Rating auf Seite 38.

Flossbach von Storch - Foundation Defensive - R²

KATEGORIE **MULTI ASSET**

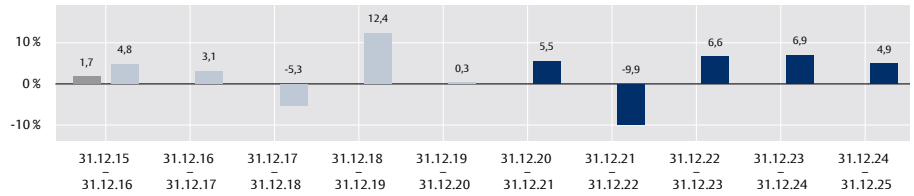
ANLAGESTRATEGIE

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 nicht aktiv und 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) kategorisiert.

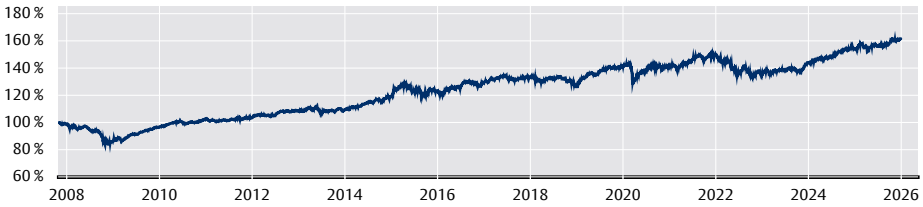
Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)²



Anteilklasse (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 3 %
Anteilklasse (brutto)
Anteilklasse (simuliert)²

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 30. OKTOBER 2007 (BRUTTO, IN %)²



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)²

	1 Monat	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit 30.10.07
Kumuliert	+0,2 %	+4,9 %	+4,9 %	+4,9 %	+19,5 %	+13,6 %	+30,9 %	+61,5 %
Annualisiert				+4,9 %	+6,1 %	+2,6 %	+2,7 %	

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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 informatorischen 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.**

FONDSDETAILS

WKN	A2QFWV
ISIN	LU2243568388
Valorennummer	57894578
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	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	971,76 Mio. EUR
Rücknahmepreis	102,80 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten¹	
Laufende Kosten	1,62 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,47 % p.a.
Transaktionskosten	0,07682 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	bis zu 3,00 %
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
2180 Luxemburg, Luxemburg
www.fvsinvest.lu

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg

¹ 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.

² Bis zum 05.01.2021 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.

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn
YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

1.	Informationstechnologie	23,70 %
2.	Gesundheitswesen	17,50 %
3.	Basiskonsumgüter	16,62 %
4.	Industrieunternehmen	16,23 %
5.	Finanzen	14,84 %
6.	Kommunikationsdienste	4,61 %
7.	Nicht-Basiskonsumgüter	4,48 %
8.	Material	2,04 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

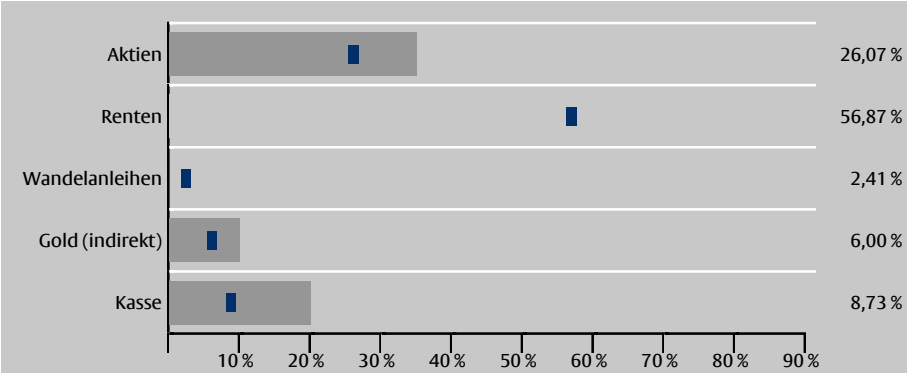
BONITÄTENAUFTEILUNG BEI RENTEN (IN %)

AAA	31,18 %
AA	12,37 %
A	22,86 %
BBB	30,58 %
NR	3,00 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

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

ASSET ALLOKATION UND BANDBREITE (IN %)



Nicht dargestellt: Sonstiges (u.a. Derivate) derzeit -0,09 %

Aktuelle Gewichtung Bandbreite*

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

* Bandbreiten stellen zum Teil hauseigene Investitionsgrenzen dar.

MONATSKOMMENTAR

Die US-Zentralbank (Fed) setzte ihren Zinssenkungszyklus fort und senkte den Leitzins zum dritten Mal in Folge um 25 Basispunkte, was zu rückläufigen kurzfristigen Renditen führte. Gleichzeitig stiegen die langfristigen Renditen moderat an, wodurch die Zinskurve insgesamt steiler wurde. Ein ähnlicher Effekt war auch in der Eurozone zu beobachten: Während die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins unverändert ließ, führten Kapitalmarktbewegungen zu höheren langfristigen Renditen und in der Folge zu einer steileren Zinskurve. Die Aktienmärkte entwickelten sich uneinheitlich. So verzeichnete der STOXX Europe 600 Index (in Euro, inklusive Dividenden gerechnet) im Dezember einen Wertzuwachs von rund 2,8 %, während der globale Aktienindex MSCI World (in Euro, inklusive Dividenden gerechnet) per Saldo um 0,4 % nachgab. Bemerkenswert war erneut die Entwicklung des Goldpreises. Das Edelmetall markierte am zweiten Weihnachtstag mit 4.533 US-Dollar ein neues Allzeithoch und notierte zum Monatsende rund 1,9 % (in US-Dollar gerechnet) höher als zu Monatsbeginn. In diesem Umfeld konnte der Fondspreis einen Zuwachs von 0,2 % verzeichnen. Aktien und Gold trugen positiv zur Wertentwicklung bei und konnten Verluste bei Anleihen übertreffen. Im Gesamtjahr 2025 erzielte der Fonds einen Wertzuwachs über 4,9 %. Im Aktienbereich haben wir uns vollständig vom spanischen Textilhersteller Inditex getrennt. Darüber hinaus haben wir den Titel Magnum Ice Cream veräußert. Dieser war zu Beginn des Monats nach der Abspaltung vom Mutterkonzern Unilever in unser Portfolio eingebucht worden. Zusätzlich kauften wir bei bestehenden Titeln wie Roper Technologies, Coloplast und SAP weiter zu. Zum Monatsende liegt die Aktienquote höher bei 26,1 %. Die Rentenquote lag zum Monatsende niedriger bei 56,9 %, die Duration und laufende Rendite betrugen 6,5 beziehungsweise 3,4 %. Das gewichtete Durchschnittsrating des Anleihenportfolios beträgt unverändert A. Bei Wandelanleihen nahmen wir Papiere der RAG-Stiftung und Zoetis neu auf, wodurch sich die Gewichtung der Anlageklasse auf 2,4 % erhöhte.

AUSZEICHNUNGEN

Stand: 30.11.2025

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★

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

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.

Bitte beachten Sie die ausführlichen Erläuterungen zum Morningstar Rating auf Seite 38.

Flossbach von Storch - Foundation Defensive - SR[3]

KATEGORIE **MULTI ASSET**

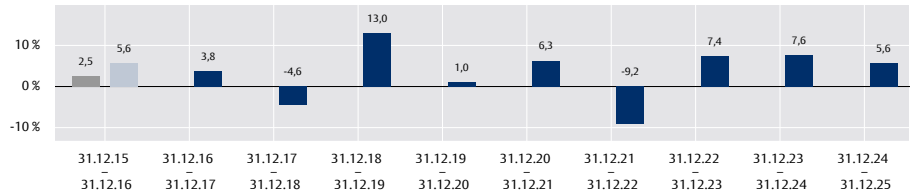
ANLAGESTRATEGIE

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 nicht aktiv und 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) kategorisiert.

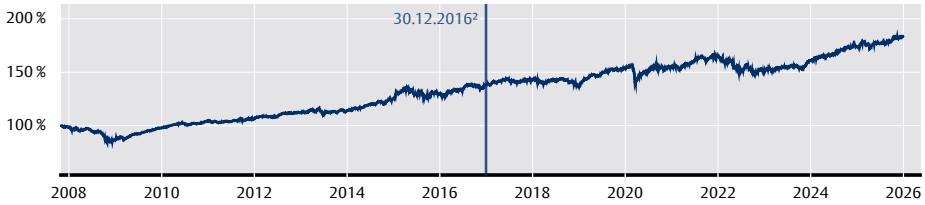
Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)[2]



Anteilklasse (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 3 %
Anteilklasse (brutto)
Anteilklasse (simuliert)[2]

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 30. OKTOBER 2007 (BRUTTO, IN %)[2]



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)[2]

	1 Monat	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit 30.10.07
Kumuliert	+0,3 %	+5,6 %	+5,6 %	+5,6 %	+22,1 %	+17,9 %	+40,7 %	+83,6 %
Annualisiert				+5,6 %	+6,9 %	+3,3 %	+3,5 %	

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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 informatorischen 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.**

FONDSDETAILS

WKN	A2AQ5Y
ISIN	LU1484808933
Valorennummer	34017696
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	SR
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	9. Januar 2017
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	971,76 Mio. EUR
Rücknahmepreis	106,99 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten[1]	
Laufende Kosten	0,89 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,74 % p.a.
Transaktionskosten	0,07682 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	bis zu 3,00 %
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
2180 Luxemburg, Luxemburg
www.fvsinvest.lu

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg

[1] 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.

[2] Bei den Wertentwicklungsangaben bis zum 09.01.2017 handelt es sich um eine simulierte historische Wertentwicklung. Sie basiert auf der Wertentwicklung eines anderen Luxemburger Teilfonds, der am 30.10.2007 lanciert und am 30.12.2016 auf diesen Teilfonds übertragen wurde und berücksichtigt die Gebührenstruktur der Anteilklasse SR.

[3] 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.

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn
YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

1.	Informationstechnologie	23,70 %
2.	Gesundheitswesen	17,50 %
3.	Basiskonsumgüter	16,62 %
4.	Industrieunternehmen	16,23 %
5.	Finanzen	14,84 %
6.	Kommunikationsdienste	4,61 %
7.	Nicht-Basiskonsumgüter	4,48 %
8.	Material	2,04 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

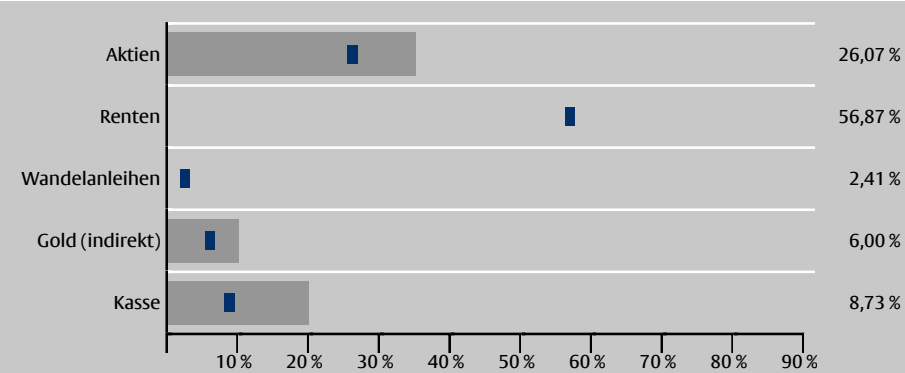
BONITÄTENAUFTEILUNG BEI RENTEN (IN %)

AAA	31,18 %
AA	12,37 %
A	22,86 %
BBB	30,58 %
NR	3,00 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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: 31.12.25

* Bandbreiten stellen zum Teil hauseigene Investitionsgrenzen dar.

MONATSKOMMENTAR

Die US-Zentralbank (Fed) setzte ihren Zinssenkungszyklus fort und senkte den Leitzins zum dritten Mal in Folge um 25 Basispunkte, was zu rückläufigen kurzfristigen Renditen führte. Gleichzeitig stiegen die langfristigen Renditen moderat an, wodurch die Zinskurve insgesamt steiler wurde. Ein ähnlicher Effekt war auch in der Eurozone zu beobachten: Während die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins unverändert ließ, führten Kapitalmarktbewegungen zu höheren langfristigen Renditen und in der Folge zu einer steileren Zinskurve. Die Aktienmärkte entwickelten sich uneinheitlich. So verzeichnete der STOXX Europe 600 Index (in Euro, inklusive Dividenden gerechnet) im Dezember einen Wertzuwachs von rund 2,8 %, während der globale Aktienindex MSCI World (in Euro, inklusive Dividenden gerechnet) per Saldo um 0,4 % nachgab. Bemerkenswert war erneut die Entwicklung des Goldpreises. Das Edelmetall markierte am zweiten Weihnachtstag mit 4.533 US-Dollar ein neues Allzeithoch und notierte zum Monatsende rund 1,9 % (in US-Dollar gerechnet) höher als zu Monatsbeginn. In diesem Umfeld konnte der Fondspreis einen Zuwachs von 0,3 % verzeichnen. Aktien und Gold trugen positiv zur Wertentwicklung bei und konnten Verluste bei Anleihen übertreffen. Im Gesamtjahr 2025 erzielte der Fonds einen Wertzuwachs über 5,6 %. Im Aktienbereich haben wir uns vollständig vom spanischen Textilhersteller Inditex getrennt. Darüber hinaus haben wir den Titel Magnum Ice Cream veräußert. Dieser war zu Beginn des Monats nach der Abspaltung vom Mutterkonzern Unilever in unser Portfolio eingebucht worden. Zusätzlich kauften wir bei bestehenden Titeln wie Roper Technologies, Coloplast und SAP weiter zu. Zum Monatsende liegt die Aktienquote höher bei 26,1 %. Die Rentenquote lag zum Monatsende niedriger bei 56,9 %, die Duration und laufende Rendite betrugen 6,5 beziehungsweise 3,4 %. Das gewichtete Durchschnittsrating des Anleihenportfolios beträgt unverändert A. Bei Wandelanleihen nahmen wir Papiere der RAG-Stiftung und Zoetis neu auf, wodurch sich die Gewichtung der Anlageklasse auf 2,4 % erhöhte.

AUSZEICHNUNGEN

Stand: 30.11.2025

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★★

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

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.

Bitte beachten Sie die ausführlichen Erläuterungen zum Morningstar Rating auf Seite 38.

Flossbach von Storch - Foundation Growth - R

KATEGORIE **MULTI ASSET**

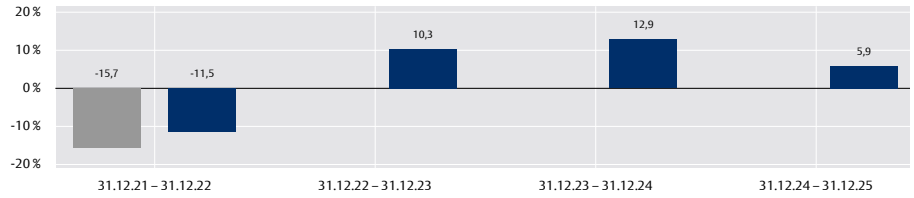
ANLAGESTRATEGIE

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 nicht aktiv und 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) kategorisiert.

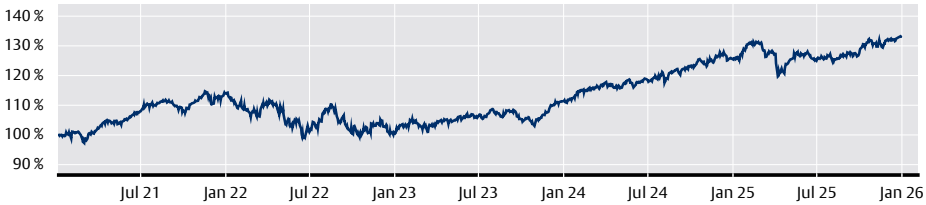
Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



Anteilklasse (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5 %
Anteilklasse (brutto)

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



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

	1 Monat	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflage 05.01.21
Kumuliert	+0,9 %	+5,9 %	+5,9 %	+5,9 %	+31,8 %	+33,0 %
Annualisiert				+5,9 %	+9,6 %	

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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 informatorischen 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.**

FONDSDETAILS

WKN	A2QFWK
ISIN	LU2243567570
Valorennummer	57892139
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	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	301,29 Mio. EUR
Rücknahmepreis	119,65 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten[1]	
Laufende Kosten	1,62 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,47 % p.a.
Transaktionskosten	0,08539 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	bis zu 3,00 %
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

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg

[1] 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.

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn
YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

1.	Informationstechnologie	23,72 %
2.	Gesundheitswesen	17,46 %
3.	Basiskonsumgüter	16,58 %
4.	Industrieunternehmen	16,26 %
5.	Finanzen	14,87 %
6.	Kommunikationsdienste	4,60 %
7.	Nicht-Basiskonsumgüter	4,46 %
8.	Material	2,04 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

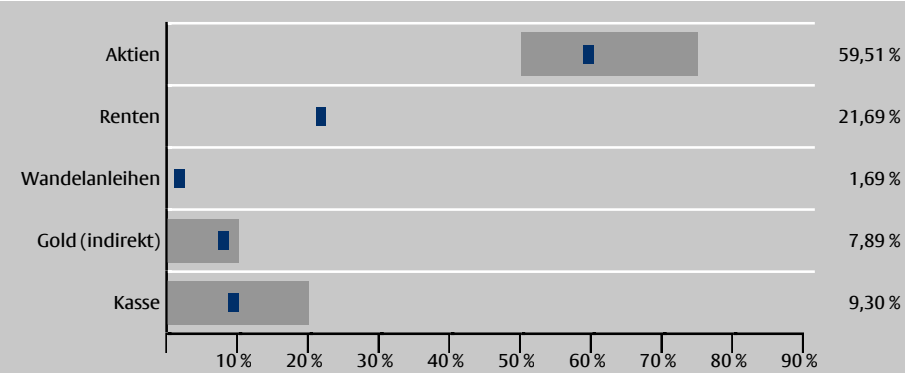
BONITÄTENAUFTEILUNG BEI RENTEN (IN %)

AAA	31,11 %
AA	12,87 %
A	23,59 %
BBB	28,27 %
NR	4,16 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

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

ASSET ALLOKATION UND BANDBREITE (IN %)



Nicht dargestellt: Sonstiges (u.a. Derivate) derzeit -0,08 %

Aktuelle Gewichtung Bandbreite*

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

* Bandbreiten stellen zum Teil hauseigene Investitionsgrenzen dar.

MONATSKOMMENTAR

Die US-Zentralbank (Fed) setzte ihren Zinssenkungszyklus fort und senkte den Leitzins zum dritten Mal in Folge um 25 Basispunkte, was zu rückläufigen kurzfristigen Renditen führte. Gleichzeitig stiegen die langfristigen Renditen moderat an, wodurch die Zinskurve insgesamt steiler wurde. Ein ähnlicher Effekt war auch in der Eurozone zu beobachten: Während die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins unverändert ließ, führten Kapitalmarktbewegungen zu höheren langfristigen Renditen und in der Folge zu einer steileren Zinskurve. Die Aktienmärkte entwickelten sich uneinheitlich. So verzeichnete der STOXX Europe 600 Index (in Euro, inklusive Dividenden gerechnet) im Dezember einen Wertzuwachs von rund 2,8 %, während der globale Aktienindex MSCI World (in Euro, inklusive Dividenden gerechnet) per Saldo um 0,4 % nachgab. Bemerkenswert war erneut die Entwicklung des Goldpreises. Das Edelmetall markierte am zweiten Weihnachtstag mit 4.533 US-Dollar ein neues Allzeithoch und notierte zum Monatsende rund 1,9 % (in US-Dollar gerechnet) höher als zu Monatsbeginn. In diesem Umfeld konnte der Fondspreis einen Zuwachs von 0,9 % verzeichnen. Aktien und Gold trugen positiv zur Wertentwicklung bei und konnten Verluste bei Anleihen übertreffen. Im Gesamtjahr 2025 erzielte der Fonds einen Wertzuwachs über 5,9 %. Im Aktienbereich haben wir uns vollständig vom spanischen Textilhersteller Inditex getrennt. Darüber hinaus haben wir den Titel Magnum Ice Cream veräußert. Dieser war zu Beginn des Monats nach der Abspaltung vom Mutterkonzern Unilever in unser Portfolio eingebucht worden. Zusätzlich kauften wir bei bestehenden Titeln wie Roper Technologies, Coloplast und SAP weiter zu. Zum Monatsende liegt die Aktienquote höher bei 59,5 %. Die Rentenquote lag zum Monatsende niedriger bei 21,7 %, die Duration und laufende Rendite betrugen 6,5 beziehungsweise 3,4 %. Das gewichtete Durchschnittsrating des Anleihenportfolios beträgt unverändert A. Bei Wandelanleihen nahmen wir Papiere der RAG-Stiftung und Zoetis neu auf, wodurch sich die Gewichtung der Anlageklasse auf 1,7 % erhöhte.

AUSZEICHNUNGEN

Stand: 30.11.2025

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★

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

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.

Bitte beachten Sie die ausführlichen Erläuterungen zum Morningstar Rating auf Seite 38.

Flossbach von Storch - Foundation Growth - SR

KATEGORIE **MULTI ASSET**

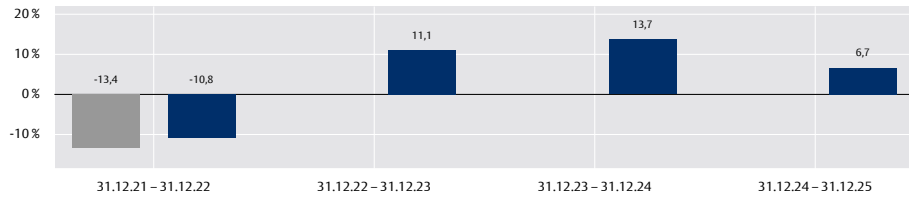
ANLAGESTRATEGIE

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 nicht aktiv und 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) kategorisiert.

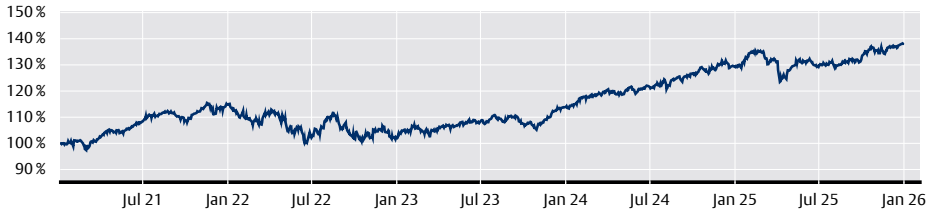
Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



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

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



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

	1 Monat	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 Jahr	3 Jahre	seit Auflage 05.01.21
Kumuliert	+1,0 %	+6,7 %	+6,7 %	+6,7 %	+34,7 %	+38,0 %
Annualisiert				+6,7 %	+10,4 %	

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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 informatorischen 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.**

FONDSDETAILS

WKN	A2QFWU
ISIN	LU2243567497
Valorennummer	57892137
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	SR
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	5. Januar 2021
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	301,29 Mio. EUR
Rücknahmepreis	121,69 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten[1]	
Laufende Kosten	0,89 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,74 % p.a.
Transaktionskosten	0,08539 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	bis zu 3,00 %
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %

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

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg

[1] 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.

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn
YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

1.	Informationstechnologie	23,72 %
2.	Gesundheitswesen	17,46 %
3.	Basiskonsumgüter	16,58 %
4.	Industrieunternehmen	16,26 %
5.	Finanzen	14,87 %
6.	Kommunikationsdienste	4,60 %
7.	Nicht-Basiskonsumgüter	4,46 %
8.	Material	2,04 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

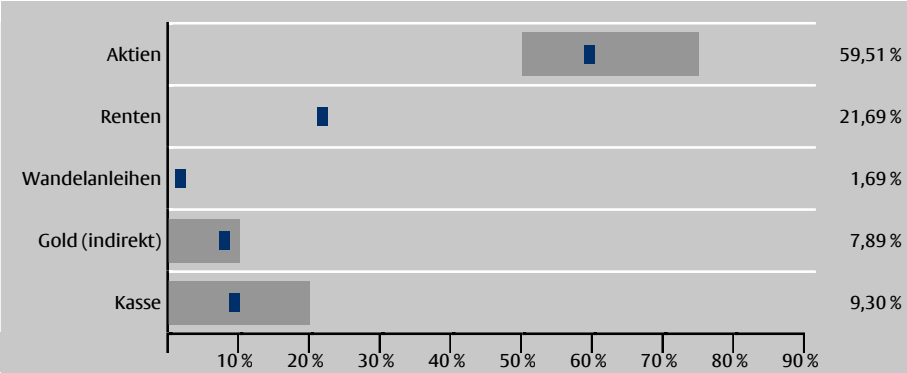
BONITÄTENAUFTEILUNG BEI RENTEN (IN %)

AAA	31,11 %
AA	12,87 %
A	23,59 %
BBB	28,27 %
NR	4,16 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

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

ASSET ALLOKATION UND BANDBREITE (IN %)



Nicht dargestellt: Sonstiges (u.a. Derivate) derzeit -0,08 %

Aktuelle Gewichtung Bandbreite*

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

* Bandbreiten stellen zum Teil hauseigene Investitionsgrenzen dar.

MONATSKOMMENTAR

Die US-Zentralbank (Fed) setzte ihren Zinssenkungszyklus fort und senkte den Leitzins zum dritten Mal in Folge um 25 Basispunkte, was zu rückläufigen kurzfristigen Renditen führte. Gleichzeitig stiegen die langfristigen Renditen moderat an, wodurch die Zinskurve insgesamt steiler wurde. Ein ähnlicher Effekt war auch in der Eurozone zu beobachten: Während die Europäische Zentralbank (EZB) den Leitzins unverändert ließ, führten Kapitalmarktbewegungen zu höheren langfristigen Renditen und in der Folge zu einer steileren Zinskurve. Die Aktienmärkte entwickelten sich uneinheitlich. So verzeichnete der STOXX Europe 600 Index (in Euro, inklusive Dividenden gerechnet) im Dezember einen Wertzuwachs von rund 2,8 %, während der globale Aktienindex MSCI World (in Euro, inklusive Dividenden gerechnet) per Saldo um 0,4 % nachgab. Bemerkenswert war erneut die Entwicklung des Goldpreises. Das Edelmetall markierte am zweiten Weihnachtstag mit 4.533 US-Dollar ein neues Allzeithoch und notierte zum Monatsende rund 1,9 % (in US-Dollar gerechnet) höher als zu Monatsbeginn. In diesem Umfeld konnte der Fondspreis einen Zuwachs von 1,0 % verzeichnen. Aktien und Gold trugen positiv zur Wertentwicklung bei und konnten Verluste bei Anleihen übertreffen. Im Gesamtjahr 2025 erzielte der Fonds einen Wertzuwachs über 6,7 %. Im Aktienbereich haben wir uns vollständig vom spanischen Textilhersteller Inditex getrennt. Darüber hinaus haben wir den Titel Magnum Ice Cream veräußert. Dieser war zu Beginn des Monats nach der Abspaltung vom Mutterkonzern Unilever in unser Portfolio eingebucht worden. Zusätzlich kauften wir bei bestehenden Titeln wie Roper Technologies, Coloplast und SAP weiter zu. Zum Monatsende liegt die Aktienquote höher bei 59,5 %. Die Rentenquote lag zum Monatsende niedriger bei 21,7 %, die Duration und laufende Rendite betrugen 6,5 beziehungsweise 3,4 %. Das gewichtete Durchschnittsrating des Anleihenportfolios beträgt unverändert A. Bei Wandelanleihen nahmen wir Papiere der RAG-Stiftung und Zoetis neu auf, wodurch sich die Gewichtung der Anlageklasse auf 1,7 % erhöhte.

AUSZEICHNUNGEN

Stand: 30.11.2025

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★

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

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.

Bitte beachten Sie die ausführlichen Erläuterungen zum Morningstar Rating auf Seite 38.

Flossbach von Storch - Dividend - R

KATEGORIE **AKTIEN**

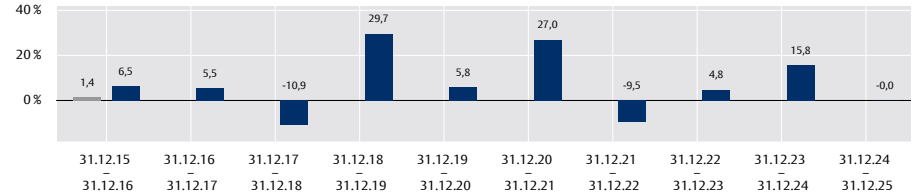
ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Dividend ist ein global diversifizierter Aktienfonds mit aktivem Investmentansatz. Im Fokus stehen Unternehmen erstklassiger Qualität, die über ein attraktives Dividendenprofil verfügen. Wichtig dabei ist nicht allein die Dividendenrendite, sondern vor allem Dividendensicherheit und -steigerungspotenzial. Bei der Auswahl der Einzeltitel stützt sich das Fondsmanagement auf hauseigene Analysetools und Bewertungsmodelle. Ferner umfasst die Anlagestrategie ESG-Integration, Engagement und Voting. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden. Das Fondsvermögen wird mindestens zu 80 % direkt in Aktien investiert. Daneben kann der Fonds in Aktienzertifikate und Aktienindexzertifikate sowie Renten, Festgelder und Zielfonds investieren.

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) kategorisiert.

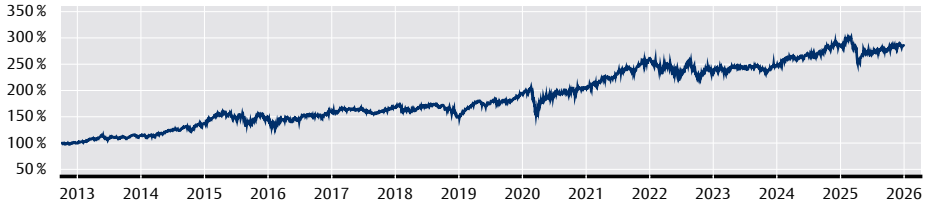
Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



Anteilklasse (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5 %
Anteilklasse (brutto)

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 2. OKTOBER 2012 (BRUTTO, IN %)



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

	1 Monat	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 02.10.12
Kumuliert	-0,4 %	-0,0 %	-0,0 %	-0,0 %	+21,3 %	+39,4 %	+91,4 %	+185,9 %
Annualisiert				-0,0 %	+6,6 %	+6,9 %	+6,7 %	

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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 informatorischen 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.**

FONDSDETAILS

WKN	A1J4RH
ISIN	LU0831568729
Valorennummer	19577961
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	2. Oktober 2012
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	833,99 Mio. EUR
Rücknahmepreis	211,38 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten[1]	
Laufende Kosten	1,63 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,47 % p.a.
Transaktionskosten	0,11529 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	bis zu 3,00 %
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

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg

[1] 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.

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn
YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

TOP 10 AKTIENPOSITIONEN (IN %)

1.	ALPHABET - CLASS A	3,99 %
2.	JOHNSON & JOHNSON	3,53 %
3.	NOVO NORDISK B	3,39 %
4.	TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR	3,16 %
5.	MICROSOFT	3,08 %
6.	APPLE	3,05 %
7.	TENCENT HOLDINGS	3,03 %
8.	THERMO FISHER SCIENTIFIC	2,44 %
9.	ALLIANZ	2,28 %
10.	RECKITT BENCKISER GROUP	2,19 %
Summe		30,14 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

Derzeit befinden sich 60 Titel im Portfolio, davon 60 Aktien.

WÄHRUNGEN NACH ABSICHERUNG IN EUR (IN %)

USD	54,93 %
EUR	34,49 %
DKK	5,35 %
HKD	3,03 %
GBP	2,20 %
CHF	0,01 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

WEITERE FONDSDATEN

Kasse	4,63 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

TOP 5 BRANCHEN (IN %)

1.	Finanzen	18,66 %
2.	Informationstechnologie	17,52 %
3.	Gesundheitswesen	17,09 %
4.	Basiskonsumgüter	16,60 %
5.	Nicht-Basiskonsumgüter	9,00 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

MARKTKAPITALISIERUNG (IN %)

Small Cap (<2 Mrd€)	0,00 %
Mid Cap (2-10 Mrd€)	2,23 %
Large Cap (10-50 Mrd€)	17,80 %
Mega Cap (>50 Mrd€)	75,44 %
Kasse	4,63 %
Sonstiges (u.a. Derivate)	-0,09 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

KENNZAHLEN

Ø Aktuelle Dividendenrendite[1]	1,90 %
Ø Aktuelle Ausschüttungsquote vom Free Cashflow[2]	44 %
Ø Dividendensteigerung der letzten 5 Jahre p.a.[3]	10 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.12.25

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 Entwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung.**

MONATSKOMMENTAR

Der Dezember sorgte für einen ruhigen Abschluss eines turbulenten Börsenjahres, zumindest mit Blick auf die großen Indizes. Der globale MSCI World Index verlor auf Monatssicht 0,4 %. Vor allem US-Aktien entwickelten sich positiv, der breite Aktienindex S&P 500 erklomm mit 6.932 Punkten zu Heiligabend sogar ein neues Allzeithoch. Nachdem die (erwartete) Zinssenkung in den USA im Dezember zunächst für fallende Kurse gesorgt hatte, überwog dann die Hoffnung auf weitere Zinssenkungen im neuen Jahr. Das Zinsniveau ist vergleichsweise hoch, und der Arbeitsmarkt entwickelt sich weiterhin schwach. Die datenabhängig agierende Federal Reserve ging zuletzt von einer Senkung von 25 Basispunkten im Jahr 2026 aus, am Markt wurden zwei Reduzierungen eingepreist. Der Euro wertete im Dezember um 1,4 % zum US-Dollar auf. Die drei größten positiven Wertbeiträge lieferten über den Berichtszeitraum Estée Lauder, Old Dominion Freight Line und Allianz. Die drei größten negativen Wertbeiträge kamen von Alphabet, Broadcom und Amphenol. Reduziert haben wir unsere Position in Microsoft.

AUSZEICHNUNGEN

Stand: 30.11.2025

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★

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

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 Dividenderträgen.

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.

Bitte beachten Sie die ausführlichen Erläuterungen zum Morningstar Rating auf Seite 38.

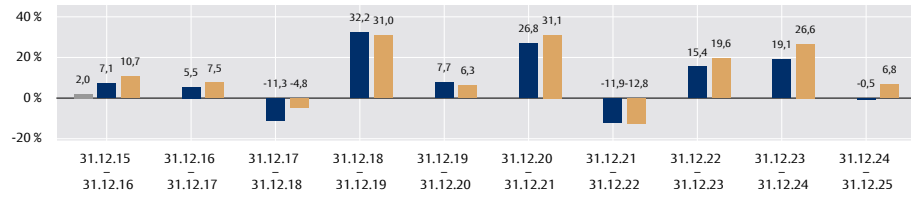
Flossbach von Storch - Global Quality - R²

KATEGORIE **AKTIEN**

ANLAGESTRATEGIE

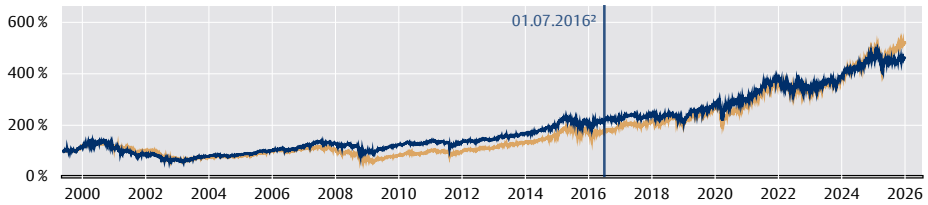
Der „Flossbach von Storch - Global Quality" ist ein globaler Aktienfonds mit einem aktiven, fokussierten Investmentansatz. Im Vordergrund steht die langfristige Beteiligung an Unternehmen (Sachwert-Gedanke), nicht kurzfristige Spekulationen. Daher ist der Fokus auf die Unternehmensqualität von höchster Bedeutung, die sich aus der Stärke und Vorhersehbarkeit der erwarteten Ertragsentwicklung ergibt. Wir legen Wert auf eine starke und nachhaltige Wettbewerbsposition, eine gesunde Bilanz, attraktive Zielmärkte und ein integres und kompetentes Management. Unternehmen hoher Qualität weisen in der Regel überdurchschnittliche Renditen auf das eingesetzte Kapital sowie eine starke Resilienz gegen adverse Entwicklungen auf. Alle Anlageentscheidungen basieren auf einer fundierten Beurteilung von Qualität und Bewertung. Risiko verstehen wir dabei als ökonomische Dimension, also als die Gefahr permanenter Kapitalverluste im Gegensatz zu kurzfristigen Schwankungen. Ferner umfasst die Anlagestrategie hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration, Engagement und Voting. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers ausschließlich nach den in der Anlagepolitik definierten Kriterien vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst. Die Wertentwicklung des Teilfonds wird anhand des Index MSCI World Net Total Return Index als Bezugsgrundlage verglichen. Der Fondsmanager ist bei seiner Investitionsentscheidung und Portfoliozusammensetzung zu keinem Zeitpunkt an den Index gebunden. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds signifikant von dem ausgewiesenen Vergleichsindex abweichen. Der Teilfonds ist als Artikel-8-Produkt im Sinne der Offenlegungs-VO (EU) 2019/2088 (SFDR) kategorisiert. Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



Anteilklasse (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5 %
Anteilklasse (brutto)
Referenzindex: MSCI World Net Total Return EUR Index

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 19. MAI 1999³



Anteilklasse (brutto)
Referenzindex: MSCI World Net Total Return EUR Index

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)³

	1 Monat	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit 19.05.99
Anteilklasse	+0,4 %	-0,5 %	-0,5 %	-0,5 %	+36,8 %	+52,9 %	+118,2 %	+362,7 %
Referenzindex	-0,4 %	+6,8 %	+6,8 %	+6,8 %	+61,6 %	+84,8 %	+191,6 %	+418,4 %

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)³

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteilklasse	-0,5 %	+11,0 %	+8,9 %	+8,1 %
Referenzindex	+6,8 %	+17,3 %	+13,1 %	+11,3 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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 informatorischen 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.**

FONDSDETAILS

WKN	A0Q2PT
ISIN	LU0366178969
Valorennummer	4267223
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	4. August 2008³
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	1,47 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	352,65 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten¹	
Laufende Kosten	1,63 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,47 % p.a.
Transaktionskosten	0,04826 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	bis zu 3,00 %
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

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg

¹ 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.

² Zum 1. Juli 2016 wurde der Teilfonds "Flossbach von Storch - Global Equity" in "Flossbach von Storch - Global Quality" umbenannt. Zeitgleich erfolgte eine Änderung der Anlagestrategie sowie des Fondsmanagers.

³ Bis zum 04.08.2008 wurde die Wertentwicklung auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilklasse F (LU0097333701) des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Quality simuliert. Etwaige Unterschiede in der Vergütungsstruktur wurden bei der Simulation berücksichtigt. Sowohl die Anteilklasse F als auch die Anteilklasse R haben die gleiche Anlagepolitik.

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn
YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

TOP 10 POSITIONEN (IN %)

1.	MICROSOFT	4,42 %
2.	BERKSHIRE HATHAWAY B	4,08 %
3.	ALPHABET - CLASS A	3,35 %
4.	AMAZON.COM	3,22 %
5.	DANAHER	3,09 %
6.	DEUTSCHE BÖRSE	2,82 %
7.	UNILEVER	2,70 %
8.	COLOPLAST	2,70 %
9.	RECKITT BENCKISER GROUP	2,46 %
10.	CHARLES SCHWAB	2,46 %
Summe		31,30 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

Derzeit befinden sich 52 Titel im Portfolio.

TOP 10 BRANCHEN (IN %)

1.	Informationstechnologie	23,57 %
2.	Finanzen	18,75 %
3.	Industrieunternehmen	15,94 %
4.	Gesundheitswesen	14,41 %
5.	Basiskonsumgüter	13,69 %
6.	Kommunikationsdienste	5,09 %
7.	Nicht-Basiskonsumgüter	4,70 %
8.	Material	3,85 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

WÄHRUNGEN NACH ABSICHERUNG IN EUR (IN %)

USD	62,69 %
EUR	14,91 %
CHF	5,33 %
GBP	3,93 %
SEK	3,50 %
DKK	3,44 %
HKD	2,92 %
INR	1,93 %
CAD	1,35 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

WEITERE FONDSDATEN

Kasse	1,38 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

TOP 10 LÄNDER (IN %)

1.	USA	59,73 %
2.	Deutschland	7,44 %
3.	Großbritannien	6,72 %
4.	Schweiz	5,40 %
5.	Frankreich	4,13 %
6.	Schweden	3,55 %
7.	Dänemark	3,49 %
8.	Irland	2,33 %
9.	Indien	2,25 %
10.	China	1,69 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

MONATSKOMMENTAR

Ein turbulentes Börsenjahr ging mit einem insgesamt eher unspektakulären Monat zu Ende, in dem der globale Aktienindex MSCI World einen leichten Verlust von 0,4 % verzeichnete (in Euro, inklusive Dividenden gerechnet). Wie im Gesamtjahr war erneut der schwache Dollar ein Gegenwind für Euro-Investoren – die US-amerikanische Leitwährung wertete gegenüber dem Euro im Dezember um rund 1,3 % ab. Zum Jahresende gab es bei Investoren und in den Medien erneut intensive Diskussionen, inwiefern die Euphorie rund um das Thema Künstliche Intelligenz (KI) durch fundamentale Entwicklungen untermauert ist, oder ob sich möglicherweise eine KI-Blase gebildet hat. Aus unserer Sicht besonders interessant ist vor diesem Hintergrund nicht die Frage nach dem grundsätzlichen Potenzial der Technologie, das wir für unbestritten halten. Interessant ist vielmehr, wie schnell und in welcher Höhe den extrem hohen Ausgaben für den Ausbau von Datenzentren und zum Training neuer Modelle auch Umsätze mit KI-Dienstleistungen folgen werden. Je größer die Zeitlücke hier ist, desto fragiler wird auch der Investitionsboom. Hängt er doch davon ab, dass Investoren die zwischenzeitlichen Investitionen dulden (im Falle der profitablen Cloud-Anbieter wie Microsoft, Alphabet oder Amazon) oder sogar direkt finanzieren (im Falle der verlustträchtigen Anbieter von KI-Modellen wie OpenAI und Anthropic, oder weniger gewinnstarker Cloudanbieter wie Oracle). Da die Unwägbarkeiten der Monetarisierung ebenso hoch sind wie das Potenzial, ist hier eine gesunde Umsicht geboten. Mit Blick auf das Portfolio ist auf Ebene einzelner Beteiligungen noch erwähnenswert, dass der britische Konsumgüterhersteller Unilever im Dezember sein Eiscreme-Geschäft an Investoren abgespalten hat. Als größter Speiseeishersteller der Welt mit führenden Marken wie Magnum, Cornetto oder Ben&Jerry's handelt „The Magnum Ice Cream Company“ nun erstmals als eigenständiges Unternehmen an der niederländischen Börse. Wir haben unsere Beteiligung im Zuge der Abspaltung aufgestockt. Die größten positiven Wertbeiträge im Berichtsmonat kamen von unseren Beteiligungen am US-Einzelhändler Dollar General, dem US-Softwareanbieter Salesforce sowie dem Schweizer Pharmakonzern Roche. Die größten negativen Wertbeiträge kamen aus unseren Beteiligungen am US-Mischkonzern Berkshire Hathaway, dessen Vorstandsvorsitzender Warren Buffett sein Amt zum Jahresende nach 55 Jahren niederlegte, sowie dem US-Technologiekonzern Alphabet und dem britischen Spirituosenhersteller Diageo.

AUSZEICHNUNGEN

Stand: 30.11.2025

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★

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

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.

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.

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.

Bitte beachten Sie die ausführlichen Erläuterungen zum Morningstar Rating auf Seite 38.

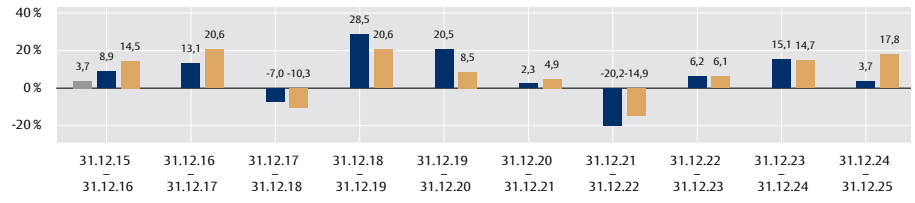
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - R

KATEGORIE **AKTIEN**

ANLAGESTRATEGIE

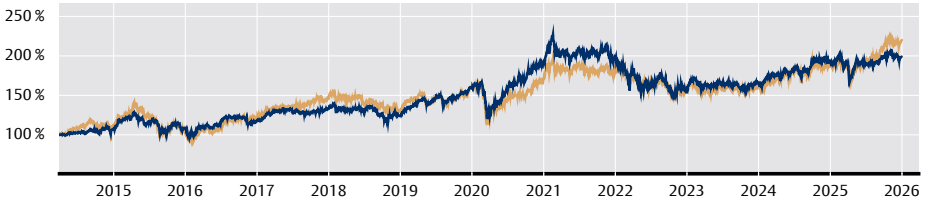
Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ist ein global diversifizierter Aktienfonds mit aktivem Investmentansatz. Sein Anlageschwerpunkt liegt auf wachstumsstarken Qualitätsunternehmen aus Schwellenländern sowie erstklassigen Unternehmen aus Industrienationen, die einen signifikanten Teil ihrer Umsätze in Emerging Markets erzielen. Entscheidend bei der Einzeltitelauswahl sind die Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells, die kompetitiven Wettbewerbsvorteile, die Qualität des Managements, sowie eine hohe Umsatzvisibilität und Gewinnmargenstabilität. Darüber hinaus fließen Faktoren wie die institutionellen Rahmenbedingungen, die Geld- und Fiskalpolitik, Inflationsraten und Währungsentwicklung des jeweiligen Landes mit in den Bewertungsprozess ein. Ziel ist es, nachhaltig positive Erträge zu erwirtschaften. Es gibt grundsätzlich keine Beschränkungen, was die Größe der Unternehmen betrifft. Eine ausreichend hohe Liquidität wird vorausgesetzt. Die Anlagestrategie umfasst hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration, Engagement und Voting. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers ausschließlich nach den in der Anlagepolitik definierten Kriterien vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst. Die Wertentwicklung des Teilfonds wird anhand des Indexes MSCI Emerging Markets Daily Net Total Return Index als Bezugsgrundlage verglichen. Der Fondsmanager ist bei seiner Investitionsentscheidung und Portfoliozusammensetzung zu keinem Zeitpunkt an den Index gebunden. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds signifikant von dem ausgewiesenen Vergleichsindex abweichen. Der Teilfonds ist als Artikel-8-Produkt im Sinne der Offenlegungs-VO (EU) 2019/2088 (SFDR) kategorisiert. Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



Anteilklasse (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5 %
Anteilklasse (brutto)
Referenzindex: MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 31. MÄRZ 2014



Anteilklasse (brutto)
Referenzindex: MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Monat	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 31.03.14
Anteilklasse	-0,5 %	+3,7 %	+3,7 %	+3,7 %	+26,7 %	+3,5 %	+83,7 %	+99,0 %
Referenzindex	+1,8 %	+17,8 %	+17,8 %	+17,8 %	+43,3 %	+27,9 %	+107,5 %	+120,1 %

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteilklasse	+3,7 %	+8,2 %	+0,7 %	+6,3 %
Referenzindex	+17,8 %	+12,7 %	+5,0 %	+7,6 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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 informatorischen 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.**

FONDSDETAILS

WKN	A1XBPF
ISIN	LU1012015118
Valorennummer	23383774
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	31. März 2014
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	174,14 Mio. EUR
Rücknahmepreis	180,31 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten[1]	
Laufende Kosten	1,69 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,47 % p.a.
Transaktionskosten	0,06801 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	bis zu 3,00 %
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

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg

[1] 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.

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn
YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

TOP 10 POSITIONEN (IN %)

1.	TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR	9,10 %
2.	HDFC BANK	7,30 %
3.	TENCENT HOLDINGS	7,15 %
4.	MERCADOLIBRE	6,15 %
5.	NU HOLDINGS	5,69 %
6.	SAMSUNG ELECTRONICS	5,08 %
7.	AIA GROUP	4,61 %
8.	KOTAK MAHINDRA BANK	3,75 %
9.	ASML HOLDING	3,51 %
10.	VISA - CLASS A	3,46 %
Summe		55,80 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

Derzeit befinden sich 37 Titel im Portfolio.

TOP BRANCHEN (IN %)

1.	Finanzen	36,66 %
2.	Informationstechnologie	20,61 %
3.	Nicht-Basiskonsumgüter	18,90 %
4.	Kommunikationsdienste	9,82 %
5.	Basiskonsumgüter	7,80 %
6.	Industrieunternehmen	3,37 %
7.	Gesundheitswesen	1,85 %
8.	Material	1,00 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

WEITERE FONDSDATEN

Kasse	2,36 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

TOP 10 LÄNDER (IN %)

1.	Indien	24,25 %
2.	China	17,79 %
3.	Taiwan	9,56 %
4.	Brasilien	9,15 %
5.	Hong Kong	7,68 %
6.	Uruguay	6,29 %
7.	USA	5,68 %
8.	Südkorea	5,19 %
9.	Niederlande	3,60 %
10.	Mexiko	3,16 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

MONATSKOMMENTAR

Emerging-Markets-Aktien verbuchten im Dezember Kursgewinne und entwickelten sich damit sowohl im abgelaufenen Monat als auch im Gesamtjahr 2025 besser als die globalen Märkte. Besonders stark zulegen konnten die Börsen in Südkorea und Südafrika. Treibende Faktoren waren hierbei die anhaltende Stärke des Halbleitersektors und die haussierenden Aktien von Gold- und Platinminenbetreibern. Leicht rückläufig entwickelten sich brasilianische, chinesische und indonesische Aktien. Emerging-Markets-Aktienfonds verzeichneten im Gesamtjahr signifikante Mittelzuflüsse. Allerdings geschah dies vollständig durch passive ETFs, während aktiv gemanagte Aktienfonds Abflüsse verzeichneten. Zu den größten Gewinnern zählten im Dezember Unternehmen aus dem Halbleitersektor. So konnten die Aktie des südkoreanischen Unternehmens Samsung Electronics und die des taiwanesischen Auftragsfertigers für Halbleiterprodukte TSMC deutlich zulegen. Hier dürfte das anhaltend starke Auftrags-Momentum für DRAM- beziehungsweise Logikchips sowie die Zusage der US-Regierung, den Export bestimmter Nvidia-Chips nach China wieder zu genehmigen, die ausschlaggebenden Treiber gewesen sein. Die Aktie des indischen Reisebuchungsportals Makemytrip erholte sich ebenfalls kräftig. Hier hatten etwas schwächer als erwartetete Quartalszahlen und das Flugchaos bei der indischen Indigo-Airline zuvor für Kursrückgänge gesorgt. Auf der Verliererseite stand hingegen die Aktie des südkoreanischen E-Commerce Betreibers Coupang. Ein ehemaliger Mitarbeiter hatte umfangreiche Kundendaten unautorisiert unter seine Kontrolle gebracht. Ein niedriger einstelliger Kundenanteil beschloss daher, seine Geschäftsbeziehung zu Coupang einzustellen. Der CEO trat aufgrund des Imageschadens ebenfalls zurück. Auch die Aktie der lateinamerikanischen Digitalbank Nu Holdings gab nach. Wesentliche negative Unternehmensnachrichten lagen nicht vor, sodass es sich im Wesentlichen um Gewinnmitnahmen nach den starken Kursanstiegen in den Vorwochen handeln dürfte. Die Aktie der indischen HDFC Bank entwickelte sich ebenfalls leicht schwächer, ohne dass wesentliche Unternehmensnachrichten vorlagen.

AUSZEICHNUNGEN

Stand: 30.11.2025

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★

RISIKOPROFIL

SPEKULATIV:
Der Fonds eignet sich für spekulative Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögen besteht ein sehr hohes Gesamtrisiko, dem auch sehr 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

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.

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.
– Anlagen in Emerging Markets unterliegen – neben den spezifischen Risiken der konkreten Anlageklasse – in besonderem Maße dem Liquiditätsrisiko sowie dem allgemeinen Marktrisiko.
– In Emerging Markets können zudem das rechtliche sowie das regulatorische Umfeld und die Buchhaltungs-, Prüfungs- und Berichterstattungsstandards deutlich von dem Niveau und Standard abweichen, die sonst international üblich sind.
– Erhöhtes Verwahrrisiko.
– Risiko durch die Möglichkeit der Anlage in chinesische A-Aktien inklusive möglicher zusätzlicher Clearing- und Abwicklungsrisiken sowie rechtliche, operationelle und Risiken in Form von Beschränkungen der Investitionsmöglichkeiten.

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.

Bitte beachten Sie die ausführlichen Erläuterungen zum Morningstar Rating auf Seite 38.

Flossbach von Storch - Bond Defensive - R²

KATEGORIE **RENTEN UND WANDELANLEIHEN**

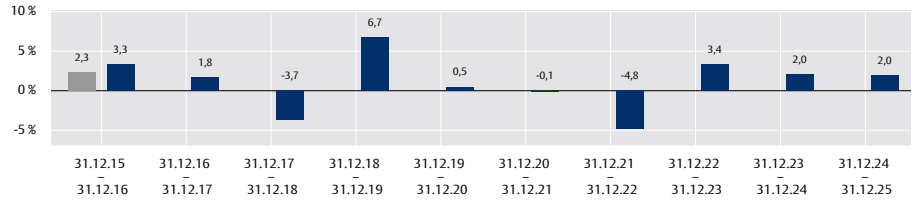
ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Bond Defensive ist ein global diversifizierter Rentenfonds. Ziel des Fondsmanagements ist es, über den Zeitverlauf möglichst stabile Erträge für die Investoren zu erwirtschaften. Der Fokus liegt auf Staatsanleihen, Covered Bonds und Unternehmensanleihen mit Investmentgrade-Qualität. Der Fonds nutzt flexibel die Chancen des gesamten Rentenmarktes; das unterscheidet ihn von reinen Unternehmensanleihen- oder Staatsanleihen-Fonds. Fremdwährungsrisiken werden weitgehend abgesichert. Die Titelauswahl erfolgt im Rahmen eines fundamentalen Analyseprozesses. Die Anlagestrategie umfasst hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration und Engagement. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden.

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) kategorisiert.

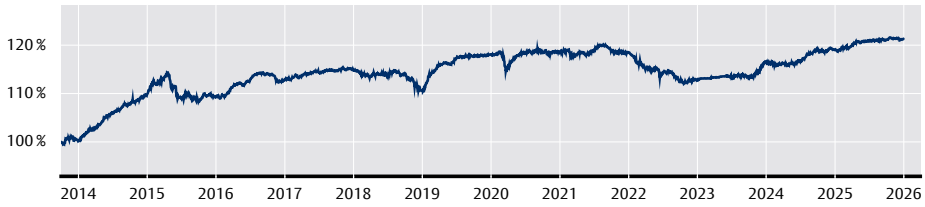
Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



Anteilklasse (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 1 %
Anteilklasse (brutto)

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 1. OKTOBER 2013 (BRUTTO, IN %)



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

	1 Monat	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 01.10.13
Kumuliert	-0,1 %	+2,0 %	+2,0 %	+2,0 %	+7,6 %	+2,3 %	+11,1 %	+21,3 %
Annualisiert				+2,0 %	+2,5 %	+0,5 %	+1,1 %	

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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 informatorischen 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.**

FONDSDETAILS

WKN	A1W17W
ISIN	LU0952573136
Valorennummer	21968021
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	1. Oktober 2013
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, ES, LI, LU, PT
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	565,84 Mio. EUR
Rücknahmepreis	107,89 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten[1]	
Laufende Kosten	0,88 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,72 % p.a.
Transaktionskosten	0,07487 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	bis zu 1,00 %
Ausgabeaufschlag	bis zu 1,00 %

Verwaltungsgesellschaft
Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
2180 Luxemburg, Luxemburg
www.fvsinvest.lu

Verwahrstelle / Zahlstelle
BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg

[1] 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.

[2] Die Wertentwicklung bis zum 23.01.2018 bezieht sich auf die Anlagestrategie des Teilfonds „Flossbach von Storch - Bond Total Return". Zum 24.01.2018 wurde der Teilfonds „Flossbach von Storch - Bond Total Return" in „Flossbach von Storch - Der erste Schritt" umbenannt. Zeitgleich erfolgte eine Änderung der Anlagestrategie. Zum 23.06.2023 wurde der „Flossbach von Storch – Der erste Schritt" in „Flossbach von Storch – Bond Defensive" umbenannt. Zum 30.09.2023 erfolgte eine Änderung der Anlagestrategie.

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn
YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

TOP 10 GARANTEN GESAMTFONDSEBENE (IN %)

1.	Bundesrepublik Deutschland	9,00 %
2.	Königreich Spanien	8,92 %
3.	Königreich der Niederlande	8,39 %
4.	Republik Finnland	6,59 %
5.	Republik Österreich	6,59 %
6.	Vereinigte Staaten von Amerika	5,65 %
7.	Königreich Belgien	5,07 %
8.	Landwirtschaftliche Rentenbank	2,86 %
9.	Novo-Nordisk AS	2,49 %
10.	Commerzbank AG	2,20 %
Summe		57,76 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

Derzeit befinden sich 126 Titel im Portfolio.

BONITÄTENAUFTEILUNG RENTEN (IN %)

AAA	43,12 %
AA	32,24 %
A	19,23 %
BBB	5,41 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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

KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit	2,34 %
Duration	2,59 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

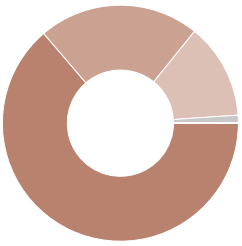
TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

1.	Nicht-Basiskonsumgüter	21,83 %
2.	Basiskonsumgüter	21,49 %
3.	Gesundheitswesen	19,09 %
4.	Versorgungsunternehmen	13,91 %
5.	Industrieunternehmen	7,40 %
6.	Informationstechnologie	7,31 %
7.	Material	4,14 %
8.	Kommunikationsdienste	4,00 %
9.	Finanzen	0,83 %
Summe		100,00 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

* bezogen auf Unternehmensanleihen

FONDSAUFTEILUNG (IN %)



- 63,82 % Staatsanleihen
- 22,09 % Unternehmensanleihen
- 13,12 % Pfandbriefe und Hypothekenanleihen
- 1,03 % Kasse
- -0,06 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

MONATSKOMMENTAR

Der Dezember erwies sich als schwieriger Jahresabschluss für die globalen Rentenmärkte – mit im Monatsvergleich höheren Renditen und steileren Zinsstrukturkurven auf beiden Seiten des Atlantiks. Einzig bei kurzlaufenden US-Anleihen waren die Renditen leicht rückläufig. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) reduzierte ihr Leitzinsband in ihrer Dezembersitzung erneut um 25 Basispunkte, BP (auf 3,50-3,75 %). Gleichzeitig deutete Fed-Präsident Jerome Powell mit Blick auf den US-Arbeitsmarkt an, dass die neu geschaffenen Stellen außerhalb der US-Landwirtschaft (die sogenannten Non-Farm-Payrolls) zuletzt möglicherweise um bis zu 60.000 Stellen pro Monat überschätzt worden sein könnten. Die Europäische Zentralbank (EZB) zeigte sich hingegen weiter abwartend, beließ ihren Leitzins unverändert bei 2,0 % und enttäuschte damit Hoffnungen auf weitere geldpolitische Lockerung. EZB-Mitglied Isabel Schnabel deutete sogar an, dass sie sich im nächsten Schritt möglicherweise auch eine Zinsanhebung vorstellen könnte. Wenngleich diese Kommentare unseres Erachtens überzogen erscheinen, sorgten sie inmitten einer zunehmend dünneren Sekundärmarktliquidität zum Jahresende für steigende Renditen. Bei (ultra-)langen Laufzeiten belastete darüber hinaus der Ausblick auf rückläufige Nachfrage durch regulatorisch bedingte Allokationsanpassungen bei niederländischen Pensionsfonds (als eine der wichtigsten Investorengruppen in diesem Segment). Die Wertentwicklung des Fonds war im Dezember durch unsere Diversifikation über kurzlaufende US-Anleihen (vollständig währungsgesichert) nur leicht negativ. Den Renditeanstieg bei Euro-Anleihen haben wir genutzt, um die Duration über kurze und mittlere Laufzeiten graduell weiter zu erhöhen, auf zuletzt rund 2,6 Jahre. Für 2026 sind am Markt nahezu keine weiteren EZB-Zinssenkungen mehr eingepreist, und wir bewerten die zuletzt „neutrale“ Haltung der EZB perspektivisch als (zu) restriktiv. Bei Spreadprodukten waren die Risikoaufschläge im Dezember rückläufig. Wir setzen bei den aktuellen Spreadniveaus auf eine insgesamt defensive Positionierung mit vorwiegend qualitativ hochwertigen Emittenten.

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

CHANCEN

+ Partizipation an der Entwicklung der weltweiten Anleihemärkte.
+ Erzielung von Zinserträgen aus laufender Verzinsung.
+ Aktives Zins-, Währungs- und Risikomanagement u.a. durch den Einsatz von Derivaten.
+ Breite Risikostreuung durch die Anlage in unterschiedliche Anlageklassen (Aktien, Anleihen, Wandelanleihen, etc.). Nutzung von Marktpotenzialen durch breites Anlagespektrum.

RISIKEN

– Die Vermögensgegenstände, in die die Verwaltungsgesellschaft für Rechnung der Teilfonds investiert, enthalten neben den Chancen auf Wertsteigerung auch Risiken. ESG-Kriterien können die Auswahl der Zielanlagen in Kategorie und Anzahl teilweise erheblich beschränken. 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.
– Länder-, Bonitäts-, Ausfall- und Liquiditätsrisiken der Emittenten sowie Wechselkursrisiken können die Kurse negativ beeinflussen. Bei illiquiden (marktengen) Wertpapieren besteht zudem die Gefahr, dass im Fall der Veräußerung des Vermögenswerts dies nicht oder nur unter Inkaufnahme eines deutlichen Kursabschlags möglich ist.
– Marktpreisrisiken bei Anleihen, insbesondere bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt.
– 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.

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.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R

KATEGORIE **RENTEN UND WANDELANLEIHEN**

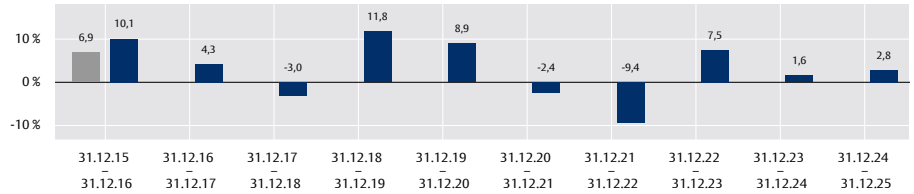
ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities ist ein global diversifizierter Rentenfonds mit aktivem Investmentansatz, in dessen Fokus Unternehmensanleihen, Staatsanleihen und Covered Bonds stehen. Der Fonds nutzt flexibel die Chancen des gesamten Rentenmarktes. Neben Anleihen mit Investment-Grade-Qualität kann das Fondsmanagement auch in Anleihen ohne Rating investieren oder in solche, die keine Investment-Grade-Qualität haben. Fremdwährungsrisiken werden derzeit lediglich in überschaubarem Maße eingegangen. Die Titelauswahl erfolgt im Rahmen eines fundamentalen Research- und Analyseprozesses. Die Anlagestrategie umfasst hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration und Engagement. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden.

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) kategorisiert.

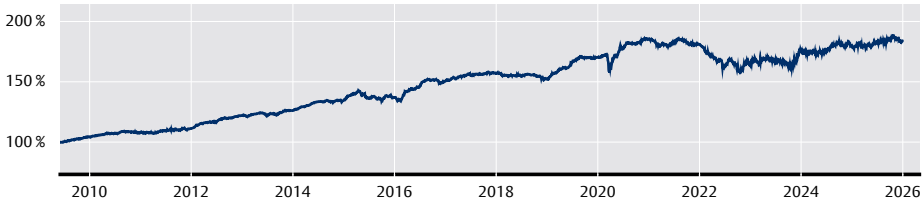
Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



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

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 4. JUNI 2009 (BRUTTO, IN %)



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

	1 Monat	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 04.06.09
Kumuliert	-1,1 %	+2,8 %	+2,8 %	+2,8 %	+12,3 %	-0,7 %	+34,5 %	+84,1 %
Annualisiert				+2,8 %	+3,9 %	-0,1 %	+3,0 %	

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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 informatorischen 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.**

FONDSDETAILS

WKN	A0RCKL
ISIN	LU0399027613
Valorennummer	4843418
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	4. Juni 2009
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU, PT
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	5,88 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	135,20 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten[1]	
Laufende Kosten	1,02 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,87 % p.a.
Transaktionskosten	0,03863 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	bis zu 3,00 %
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %

Verwaltungsgesellschaft
Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
2180 Luxemburg, Luxemburg
www.fvsinvest.lu

Verwahrstelle / Zahlstelle
BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg

[1] 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.

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn
YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

TOP 10 GARANTEN GESAMTFONDSEBENE (IN %)

1.	Vereinigte Staaten von Amerika	13,05 %
2.	Bundesrepublik Deutschland	7,91 %
3.	Neuseeland	6,38 %
4.	Johnson & Johnson	2,82 %
5.	Königreich Spanien	2,16 %
6.	TotalEnergies SE	1,92 %
7.	Booking Holdings Inc.	1,83 %
8.	Porsche Automobil Holding SE	1,72 %
9.	Siemens AG	1,70 %
10.	Merck & Co. Inc.	1,69 %
Summe		41,18 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

Derzeit befinden sich 279 Titel im Portfolio.

TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

1.	Basiskonsumgüter	16,80 %
2.	Nicht-Basiskonsumgüter	15,79 %
3.	Gesundheitswesen	13,70 %
4.	Finanzen	11,18 %
5.	Immobilien	10,36 %
6.	Industrieunternehmen	9,58 %
7.	Kommunikationsdienste	8,66 %
8.	Energie	6,17 %
9.	Versorgungsunternehmen	3,72 %
10.	Material	2,48 %
Summe		98,44 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

* bezogen auf Unternehmensanleihen

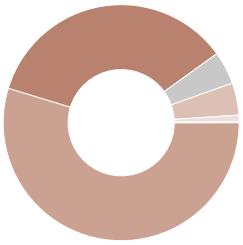
BONITÄTENAUFTEILUNG RENTEN (IN %)

AAA	25,14 %
AA	28,07 %
A	28,05 %
BBB	15,35 %
BB	1,95 %
B	1,05 %
NR	0,39 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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

FONDSAUFTEILUNG (IN %)



- 54,71 % Unternehmensanleihen
- 35,32 % Staatsanleihen
- 4,51 % Kasse
- 4,42 % Pfandbriefe und Hypothekenanleihen
- 0,85 % Wandelanleihen
- 0,17 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

KENNZAHLEN

Durchschnittliche Rendite bis zur Fälligkeit	3,85 %
Duration	9,00 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

MONATSKOMMENTAR

Der Dezember erwies sich als schwieriger Jahresabschluss für die globalen Rentenmärkte – mit im Monatsvergleich höheren (Real-) Renditen und steileren Zinskurven auf beiden Seiten des Atlantiks. Einzig bei kurzlaufenden US-Anleihen waren die Renditen leicht rückläufig. Die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) reduzierte ihr Leitzinsband bei ihrer Dezembersitzung erneut um 25 Basispunkte, BP (auf 3,50-3,75 %). Gleichzeitig deutete Fed-Präsident Jerome Powell mit Blick auf den US-Arbeitsmarkt an, dass die neu geschaffenen Stellen außerhalb der US-Landwirtschaft (die sogenannten Non-Farm Payrolls) zuletzt möglicherweise um bis zu 60.000 Stellen pro Monat überschätzt worden sein könnten. Die Europäische Zentralbank (EZB) zeigte sich hingegen weiter abwartend, beließ ihren Leitzins unverändert bei 2 % und enttäuschte damit Hoffnungen auf eine weitere geldpolitische Lockerung. EZB-Mitglied Isabel Schnabel deutete sogar an, dass sie sich im nächsten Schritt möglicherweise auch eine Zinsanhebung vorstellen könnte. Wenngleich diese Kommentare unseres Erachtens überzogen erscheinen, sorgten sie inmitten zunehmend dünner Sekundärmarktliquidität für steigende Renditen zum Jahresende. Bei (ultra-) langen Laufzeiten belastete darüber hinaus der Ausblick auf rückläufige Nachfrage durch regulatorisch bedingte Allokationsanpassungen bei niederländischen Pensionsfonds (als eine der wichtigsten Investorengruppen in diesem Segment). Für 2026 sind am Markt nahezu keine weiteren EZB-Zinssenkungen mehr eingepreist und wir bewerten die zuletzt „neutrale“ Haltung der EZB perspektivisch als (zu) restriktiv. In Australien haben – beginnend im Oktober – verbesserte Konjunkturdaten und eine restriktivere Zentralbank die gesamte Zinsstrukturkurve parallel nach oben verschoben.

AUSZEICHNUNGEN

Stand: 30.11.2025

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★

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

CHANCEN

+ Partizipation an der Entwicklung der weltweiten Anleihemärkte.
+ Erzielung von Zinserträgen aus laufender Verzinsung.
+ Aktives Zins-, Währungs- und Risikomanagement u.a. durch den Einsatz von Derivaten.

RISIKEN

– Länder-, Bonitäts-, Ausfall- und Liquiditätsrisiken der Emittenten sowie Wechselkursrisiken können die Kurse negativ beeinflussen. Bei illiquiden (marktengen) Wertpapieren besteht zudem die Gefahr, dass im Fall der Veräußerung des Vermögenswerts dies nicht oder nur unter Inkaufnahme eines deutlichen Kursabschlags möglich ist. ESG-Kriterien können die Auswahl der Zielanlagen in Kategorie und Anzahl teilweise erheblich beschränken.
– Marktpreisrisiken bei Anleihen, insbesondere bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt.
– 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.

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.

Bitte beachten Sie die ausführlichen Erläuterungen zum Morningstar Rating auf Seite 38.

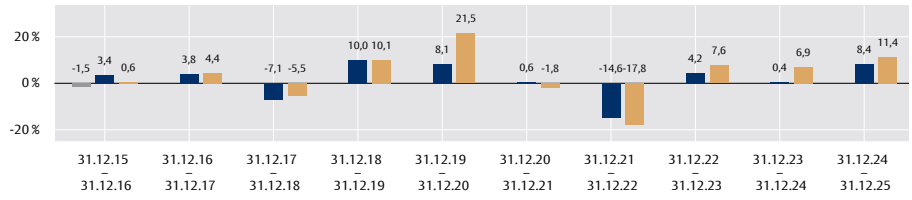
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - R

KATEGORIE **RENTEN UND WANDELANLEIHEN**

ANLAGESTRATEGIE

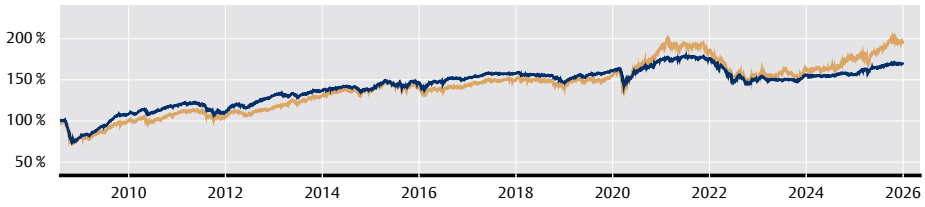
Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond stellt eine defensive Alternative zu reinen Aktieninvestments dar. Das konvexe Profil von Wandelanleihen ermöglicht Investoren, von steigenden Kursen am Aktienmarkt zu profitieren – und gleichzeitig Kursrisiken zu begrenzen. Die Titelauswahl erfolgt auf Basis eines fundamentalen Analyseprozesses, bei dem hauseigene Bewertungsmodelle eingesetzt werden. Sollte für einen attraktiv erscheinenden Basiswert keine Wandelanleihe verfügbar sein, oder deren Struktur nicht dem gewünschten Profil entsprechen, kann das Fondsmanagement Anleihe und Call-Option kombinieren, um eine ähnlich attraktive Struktur darzustellen. Ferner umfasst die Anlagestrategie hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration und Engagement. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden. Fremdwährungsrisiken werden derzeit weitgehend abgesichert. Der Fonds investiert global in Wandelanleihen. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers ausschließlich nach den in der Anlagepolitik definierten Kriterien vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst. Die Wertentwicklung des Teilfonds wird anhand des Indexes UBS Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index als Bezugsgrundlage verglichen. Der Fondsmanager ist bei seiner Investitionsentscheidung und Portfoliozusammensetzung zu keinem Zeitpunkt an den Index gebunden. Daher kann die Wertentwicklung des Teilfonds signifikant von dem ausgewiesenen Vergleichsindex abweichen. Der Teilfonds ist als Artikel-8-Produkt im Sinne der Offenlegungs-VO (EU) 2019/2088 (SFDR) kategorisiert. Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



Anteilklasse (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 5 %
Anteilklasse (brutto)
Referenzindex: Refinitiv Global Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR)

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 6. AUGUST 2008



Anteilklasse (brutto)
Referenzindex: Refinitiv Global Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR)

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Monat	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 06.08.08
Anteilklasse	-0,3 %	+8,4 %	+8,4 %	+8,4 %	+13,4 %	-2,7 %	+15,6 %	+69,8 %
Referenzindex	-0,8 %	+11,4 %	+11,4 %	+11,4 %	+28,2 %	+3,5 %	+37,4 %	+95,2 %

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteilklasse	+8,4 %	+4,3 %	-0,5 %	+1,5 %
Referenzindex[2]	+11,4 %	+8,6 %	+0,7 %	+3,2 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

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 informatorischen 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.**

FONDSDETAILS

WKN	A0Q2PU
ISIN	LU0366179009
Valorennummer	4267224
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	6. August 2008
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU, PT
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	75,90 Mio. EUR
Rücknahmepreis	143,52 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten[1]	
Laufende Kosten	1,49 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,32 % p.a.
Transaktionskosten	0,15996 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	bis zu 3,00 %
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
2180 Luxemburg, Luxemburg
www.fvsinvest.lu

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, Luxemburg

[1] 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.

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn
YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

TOP 10 POSITIONEN (IN %)*

1.	2,000% BECHTLE	3,90 %
2.	2,250% RAG-STIFTUNG	3,33 %
3.	2,950% ENI	2,96 %
4.	1,500% LEGRAND	2,67 %
5.	1,250% SCHNEIDER ELECTRIC	2,55 %
6.	1,000% BARCLAYS	2,52 %
7.	1,750% REDCARE PHARMACY	2,51 %
8.	0,100% MERRILL LYNCH	2,48 %
9.	1,500% IBERDROLA	2,36 %
10.	0,000% CITIGROUP	2,34 %
Summe		27,62 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

TOP REGIONEN (IN %)*

1.	Europa	54,34 %
2.	Nordamerika	34,84 %
3.	Lateinamerika	3,91 %
4.	Asien ex Japan	3,65 %
5.	Japan	3,27 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

KENNZAHLEN*

Durchschnittliches Delta	42,95 %
Durchschnittliche Rendite	0,01 %
Duration	3,98 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

Derzeit befinden sich 64 Titel im Portfolio.

WEITERE FONDSDATEN

Kasse	1,78 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

TOP 10 BRANCHEN (IN %)*

1.	Finanzen	28,56 %
2.	Gesundheitswesen	12,72 %
3.	Industrieunternehmen	11,33 %
4.	Informationstechnologie	10,40 %
5.	Immobilien	8,14 %
6.	Material	6,97 %
7.	Kommunikationsdienste	6,85 %
8.	Nicht-Basiskonsumgüter	4,53 %
9.	Basiskonsumgüter	4,40 %
10.	Energie	3,40 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.12.25

*bezogen auf Wandelanleihen

MONATSKOMMENTAR

Im Dezember 2025 zeigten sich die globalen Aktienmärkte insgesamt moderat freundlich. Im letzten Monat des Jahres verzeichnete der Großteil der bedeutenden Aktienindizes eine positive Tendenz. Der europäische Aktienmarkt entwickelte sich in diesem Berichtszeitraum – wie bereits im Vormonat – überdurchschnittlich. Der STOXX Europe 600 Index verzeichnete im Dezember einen Wertzuwachs von rund 2,8 % und setzte damit seine positive Entwicklung zum Jahresende fort. In den USA zeigte in diesem Monat der Dow Jones mit einem Plus von rund 0,9 % die deutlich bessere Performance als der technologielastige NASDAQ 100, der rund 0,7 % verlor (jeweils in US-Dollar gerechnet). In Asien präsentierten sich der Hang Seng in China und der Nikkei in Japan weitgehend unverändert. Die kleineren asiatischen Märkte entwickelten sich hingegen deutlich positiv, angeführt von Korea mit einem Zuwachs von über 7 % und Malaysia mit rund 4,9 % (alle Angaben in Landeswährung gerechnet). Für die globalen Anleihemärkte erwies sich der Dezember als schwieriger Jahresabschluss mit höheren Renditen und steileren Kurven auf beiden Seiten des Atlantiks im Monatsvergleich. Einzig bei kurzlaufenden US-Anleihen waren die Renditen leicht rückläufig. Wichtige Notenbanken zeigten unterschiedliche Marschrichtungen: Während die Europäische Zentralbank (EZB) und die Schweizerische Nationalbank (SNB) die Zinsen unverändert ließen, senkten sowohl die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) als auch die Bank of England ihre Leitzinsen um jeweils 0,25 %. Die Bank of Japan erhöhte die Zinsen sogar um 0,25 %. Fed-Präsident Jerome Powell deutete mit der Zinssenkung an, dass die Robustheit des Arbeitsmarktes (mit Blick auf die neu geschaffenen Stellen) zuletzt möglicherweise überschätzt worden sein könnte. Die Zinspause der EZB enttäuschte die Hoffnung auf weitere Lockerungen, zusätzlich befeuerten Andeutungen von EZB-Mitglied Isabel Schnabel über eine mögliche Zinsanhebung im nächsten Schritt steigende Renditen in der Eurozone. Bei (ultra-)langen Laufzeiten belastete darüber hinaus der Ausblick auf rückläufige Nachfrage durch regulatorisch bedingte Allokationsanpassungen bei niederländischen Pensionsfonds (als eine der wichtigsten Investorengruppen in diesem Segment). Die Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen zeigten sich indes weiter leicht rückläufig. Wandelanleihen zeigten sich in diesem Umfeld leicht rückläufig. Der globale Markt, gemessen am Referenzindex, fiel im Dezember um rund 0,8 %. Der Anteilspreis des Fonds entwickelte sich im gleichen Zeitraum leicht vorteilhafter mit -0,3 %. Zum Monatsende betrug das Delta auf Fondsebene 39 %, rund 1 % niedriger als im Vormonat.

AUSZEICHNUNGEN

Stand: 30.11.2025

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★

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

CHANCEN

+ Erzielung eines attraktiven Anlageergebnisses, das sich durch ein geringeres Risiko im Vergleich zur direkten Aktienanlage auszeichnet.
+ Erzielung von Zinserträgen aus laufender Verzinsung.
+ Kurschancen der Wandelanleihen bei steigenden 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.

RISIKEN

– Länder-, Bonitäts-, Ausfall- und Liquiditätsrisiken der Emittenten sowie Wechselkursrisiken können die Kurse negativ beeinflussen. Bei illiquiden (marktengen) Wertpapieren besteht zudem die Gefahr, dass im Fall der Veräußerung des Vermögenswerts dies nicht oder nur unter Inkaufnahme eines deutlichen Kursabschlags möglich ist. ESG-Kriterien können die Auswahl der Zielanlagen in Kategorie und Anzahl teilweise erheblich beschränken.
– Marktpreisrisiken bei Wandelanleihen, insbesondere bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt.
– Bei fallenden Aktienmärkten sind Kursverluste der Wandelanleihen möglich.
– 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.
– Durch die mögliche Konzentration auf wenige Branchen, Märkte oder Regionen/Länder besteht das Risiko, dass der Fondsanteilswert von der Entwicklung dieser Vermögensgegenstände oder Märkte besonders stark abhängig ist, z.B. Risiko umsatzschwacher Märkte.

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.

Bitte beachten Sie die ausführlichen Erläuterungen zum Morningstar Rating auf Seite 38.

FONDS IM ÜBERBLICK

Kumulierte Wertentwicklung per 31. Dezember 2025 (brutto, in %)

Fonds, ISIN, Vertriebszulassung		2025 YTD[13]	2025 YTQ[13]	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage
Kategorie: Multi Asset								
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities - R LU0323578657	DE, LU	3,0%	3,0%	3,0%	23,9%	20,6%	59,9%	256,9%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - R LU0952573482	AT, CH, DE, LI, LU	2,5%	2,5%	2,5%	22,2%	18,2%	54,9%	91,1%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - R[1,2] LU0323578491	AT, CH, DE, LI, LU	6,0%	6,0%	6,0%	32,3%	27,0%	60,9%	152,9%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - R[2,3] LU0323578145	AT, CH, DE, LI, LU	5,4%	5,4%	5,4%	26,1%	19,6%	45,1%	112,1%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - R[2,4] LU0323577923	AT, CH, DE, LI, LU	4,9%	4,9%	4,9%	19,8%	12,2%	27,3%	69,8%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - R[5] LU2243568388	AT, CH, DE, ES, IT, LI, LU	4,9%	4,9%	4,9%	19,5%	13,6%	30,9%	61,5%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - SR[6,7] LU1484808933	AT, CH, DE, LI, LU	5,6%	5,6%	5,6%	22,1%	17,9%	40,7%	83,6%
Flossbach von Storch - Foundation Growth - R LU2243567570	AT, CH, DE, ES, IT, LI, LU	5,9%	5,9%	5,9%	31,8%	–	–	33,0%
Flossbach von Storch - Foundation Growth - SR LU2243567497	AT, CH, DE, LI, LU	6,7%	6,7%	6,7%	34,7%	–	–	38,0%
Kategorie: Aktien								
Flossbach von Storch - Dividend - R LU0831568729	AT, CH, DE, LI, LU	0,0%	0,0%	0,0%	21,3%	39,4%	91,4%	185,9%
Flossbach von Storch - Global Quality - R[8,9] LU0366178969 MSCI World Net Total Return EUR Index	AT, CH, DE, LI, LU	-0,5% 6,8%	-0,5% 6,8%	-0,5% 6,8%	36,8% 61,6%	52,9% 84,8%	118,2% 191,6%	362,7% 418,4%
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - R LU1012015118 MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR	AT, CH, DE, LI, LU	3,7% 17,8%	3,7% 17,8%	3,7% 17,8%	26,7% 43,3%	3,5% 27,9%	83,7% 107,5%	99,0% 120,1%
Kategorie: Renten und Wandelanleihen								
Flossbach von Storch - Bond Defensive - R[10] LU0952573136	AT, CH, DE, LI, LU	2,0%	2,0%	2,0%	7,6%	2,3%	11,1%	21,3%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R LU0399027613	AT, CH, DE, ES, IT, LI, LU	2,8%	2,8%	2,8%	12,3%	-0,7%	34,5%	84,1%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - R LU0366179009 Referenzindex[11]	AT, CH, DE, ES, IT, LI, LU	8,4% 11,4%	8,4% 11,4%	8,4% 11,4%	13,4% 28,2%	-2,7% 3,5%	15,6% 37,4%	69,8% 95,2%

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 fünf Prozent. Ein Anleger möchte für 1000 Euro Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von fünf Prozent muss er dafür einmalig bei Kauf 50 Euro 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 informatorischen 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.**

1 Die Anteilklasse übernimmt die historische Wertentwicklung der Anteilklasse R eines anderen Luxemburger Teilfonds der gleichen Verwaltungsgesellschaft. Die übernommene historische Wertentwicklung wurde von der Flossbach von Storch AG erzielt und bezieht sich auf den Zeitraum seit Auflage dieses übertragenen Teilfonds am 23.10.2007 bis zur Übertragung am 30.06.2015.

2 Mit Wirkung zum 1. Juli 2015 wurden die Vermögensgegenstände von einem anderen Luxemburger Teilfonds der gleichen Verwaltungsgesellschaft auf diesen Teilfonds übertragen.

3 Die Anteilklasse übernimmt die historische Wertentwicklung der Anteilklasse R eines anderen Luxemburger Teilfonds der gleichenVerwaltungsgesellschaft. Die übernommene historische Wertentwicklung bezieht sich auf den Zeitraum seit Auflage dieses übertragenen Teilfonds am 23.10.2007 bis zur Übertragung am 30.06.2015. Der „Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced“ hat im Wesentlichen die gleiche Anlagestrategie.

4 Die Anteilklasse übernimmt die historische Wertentwicklung der Anteilklasse R eines anderen Luxemburger Teilfonds der gleichen Verwaltungsgesellschaft. Die übernommene historische Wertentwicklung bezieht sich auf den Zeitraum seit Auflage dieses übertragenen Teilfonds am 23.10.2007 bis zur Übertragung am 30.06.2015. Der „Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive“ hat im Wesentlichen die gleiche Anlagestrategie.

5 Bis zum 05.01.2021 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.

6 Bei den Wertentwicklungsangaben bis zum 09.01.2017 handelt es sich um eine simulierte historische Wertentwicklung. Sie basiert auf der Wertentwicklung eines anderen Luxemburger Teilfonds, der am 30.10.2007 lanciert und am 30.12.2016 auf diesen Teilfonds übertragen wurde und berücksichtigt die Gebührenstruktur der Anteilklasse SR.

7 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.

8 Zum 1. Juli 2016 wurde der Teilfonds „Flossbach von Storch - Global Equity“ in „Flossbach von Storch - Global Quality“ umbenannt. Zeitgleich erfolgte eine Änderung der Anlagestrategie sowie des Fondsmanagers.

9 Bis zum 04.08.2008 wurde die Wertentwicklung auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilklasse F (LU0097333701) des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Quality simuliert. Etwaige Unterschiede in der Vergütungsstruktur wurden bei der Simulation berücksichtigt. Sowohl die Anteilklasse F als auch die Anteilklasse R haben die gleiche Anlagepolitik.

10 Die Wertentwicklung bis zum 23.01.2018 bezieht sich auf dieAnlagestrategie des Teilfonds „Flossbach von Storch - Bond TotalReturn“. Zum 24.01.2018 wurde der Teilfonds „Flossbach von Storch- Bond Total Return“ in „Flossbach von Storch - Der erste Schritt“umbenannt. Zeitgleich erfolgte eine Änderung der Anlagestrategie.Zum 23.06.2023 wurde der „Flossbach von Storch – Der erste Schritt“in „Flossbach von Storch – Bond Defensive“ umbenannt. Zum30.09.2023 erfolgte eine Änderung der Anlagestrategie.

11 Referenzindex: Refinitiv Global Focus Hedged Convertible Bond Index (EUR)

ANLAGEWELTBILD

Der Blick nach vorn

Arbeitsthesen statt Punktprognosen

- „Politische Börsen haben kurze Beine“ – doch bleiben eine anhaltend expansive Fiskalpolitik und zunehmender Protektionismus nicht folgenlos.
- Strukturelle Treiber sorgen langfristig für anhaltenden Inflationsdruck.
- Tiefe Realzinsen sind der Garant für die Schuldentragfähigkeit hochverschuldeter Staaten.

Implikationen

Aktien Unternehmensumsätze und -gewinne profitieren von steigenden Preisen. Dabei bewegen sich die Aktienmärkte im Spannungsfeld zwischen nominalem Gewinnwachstum und fehlendem Bewertungsrückenwind. Aufgrund der erhöhten politischen Unsicherheit kommen dem Schutzwall und der Bilanzqualität der Unternehmen eine (noch) höhere Bedeutung zu.

Anleihen bieten dank gestiegener Renditen wieder Ertrag und Diversifikation. Eine aktive Steuerung von Duration und Kreditrisiken ist bei sich dynamisch verändernden Einflussfaktoren notwendig.

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

Liquidität eröffnet Flexibilität, die angemessen vergütet wird.

IHRE ANSPRECHPARTNER IM FONDSVERTRIEB

Alexander Fenn
Telefon +49.221.3388-236
alexander.fenn@fvsag.com

Leiter Fondsvertrieb
Deutschland und Österreich

Stefan Kahre
Telefon +49. 221. 33 88-621
stefan.kahre@fvsag.com

Teamleiter regionaler Fondsvertrieb

Jürgen Meyer
Telefon +49. 221. 33 88-204
juergen.meyer@fvsag.com

Region Nord

Ronny Prinz
Telefon +49.221.3388-172
ronny.prinz@fvsag.com

Region Ost

Manuel Stützel
Telefon +49.221.3388-609
manuel.stuetzel@fvsag.com

Region West (Nord)

Magnus Kall
Telefon +49.221.3388-617
magnus.kall@fvs.com

Yannick Müller
Telefon +49.221.3388-851
yannick.mueller@fvs.com

Region West (Süd)

Halime Dzeladini
Telefon +49.221.3388-244
halime.dzeladini@fvsag.com

Region Mitte

Florian Kolb
Telefon +49.221.3388-182
florian.kolb@fvsag.com

Region Süd

André Bou-Souabi
Telefon +49.221.3388-605
andre.bou-souabi@fvsag.com

Banken und Assetmanager

Roland Sinkovits
Telefon +49.221.3388-616
roland.sinkovits@fvsag.com

Region Österreich

Alexander Ebner
Telefon +49.221.3388-338
alexander.ebner@fvsag.com

Region Österreich

ERLÄUTERUNGEN ZU DEN AUSZEICHNUNGEN

* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2026) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthalten 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/Methodology.aspx

** Das hier gezeigte Morningstar Rating basiert auf einer so genannte „Track Record Extention" („Verlängerte Wertentwicklungs-Historie"). Diese Verlängerung der Wertentwicklungs-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/verlängerte-performance-historie.aspx

IMPRESSUM

Herausgeber Flossbach von Storch SE, Ottoplatz 1, 50679 Köln
Telefon +49.221.3388-0, Fax +49.221.3388-101, info@fvs.com

Geschäftsführende Direktoren Dr. Bert Flossbach, Dr. Tobias Hirsch, Dr. Tobias Schafföner, Christian Schlosser, Dr. Till Schmidt, Marcus Stollenwerk
Vorsitzender des Verwaltungsrats Kurt von Storch
Umsatzsteuer-ID DE 200 075 205 *Handelsregister* HRB 120796 (Amtsgericht Köln)

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

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 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/. © 2026 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

Flossbach von Storch

Flossbach von Storch SE, Ottoplatz 1, 50679 Köln
Telefon +49.221.3388-285, Fax +49.221.3388-101
clientservice@fvs.com

DE 235 1225 XX 01 DE