

Fondsportrait

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive



Flossbach von Storch

Konsequent unabhängig

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

Stephan Scheeren und Julian-Benedikt Hautz
verantwortliche Fondsmanager



Defensiv investieren

Die Inflation „nagt“ langfristig an der Kaufkraft eines Vermögens. Betroffen sind vor allem konservative Anlegerinnen und Anleger, die einen Großteil ihres Ersparnen auf klassischen Zinskonten halten. Die gute Nachricht: Es gibt Alternativen.

Es spricht viel dafür, dass die Inflationsraten dauerhaft über dem Zwei-Prozent-Ziel der Europäischen Zentralbank liegen werden. Der Vermögenserhalt wird in diesem Umfeld umso wichtiger, insbesondere für konservative Investoren. Auch sie können die Kaufkraft über die Jahre erhalten. Nur sollten sie ihr Vermögen breiter aufstellen – weg von den traditionellen Geldanlagen wie beispielsweise Sparbüchern und Festgeldern hin zu einer defensiven Multi-Asset-Strategie.

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive richtet sich speziell an konservative Anleger, die bereit sind, moderate Kursschwankungen zu akzeptieren; auf diese Weise lassen sich Ertragspotenziale heben, die größer sind als Sparbuch- und Festgeldzins. Mit einer Mischung aus Anleihen, Aktien, Gold (indirekt) und Liquidität soll der Fonds Erträge erwirtschaften und die Kaufkraft Ihres Vermögens langfristig mindestens erhalten.

Langfristiger Werterhalt für Ihr Vermögen

Vermögen erhalten und Renditepotenziale zu heben ist der Kern eines defensiven Investmentansatzes – dieser gleichermaßen simple wie komplexe Vorsatz ist Teil unserer DNA.

Zentraler Bestandteil des aktiven Fondsmanagements ist die Vermögensaufteilung. Dabei spielt die richtige Auswahl der Anlageklassen Aktien und Anleihen eine wichtige Rolle. Hier setzt das Fondsmanagement den Schwerpunkt auf Qualitätstitel und Anleihepapiere von qualitativ hochwertigen Unternehmen.

Eine weitere wichtige Rolle bei der Diversifikation des Portfolios kommt einer strategischen Goldposition als Versicherung gegen bekannte und unbekannte Risiken des Finanzsystems zu.

Zudem legen die Fondsmanager Stephan Scheeren und Julian-Benedikt Hautz Wert auf eine Anlagestrategie, die auf unserem umfassenden Investmentprozess basiert. Sie nehmen Chancen wahr, ohne dabei die Risiken aus dem Blick zu verlieren.

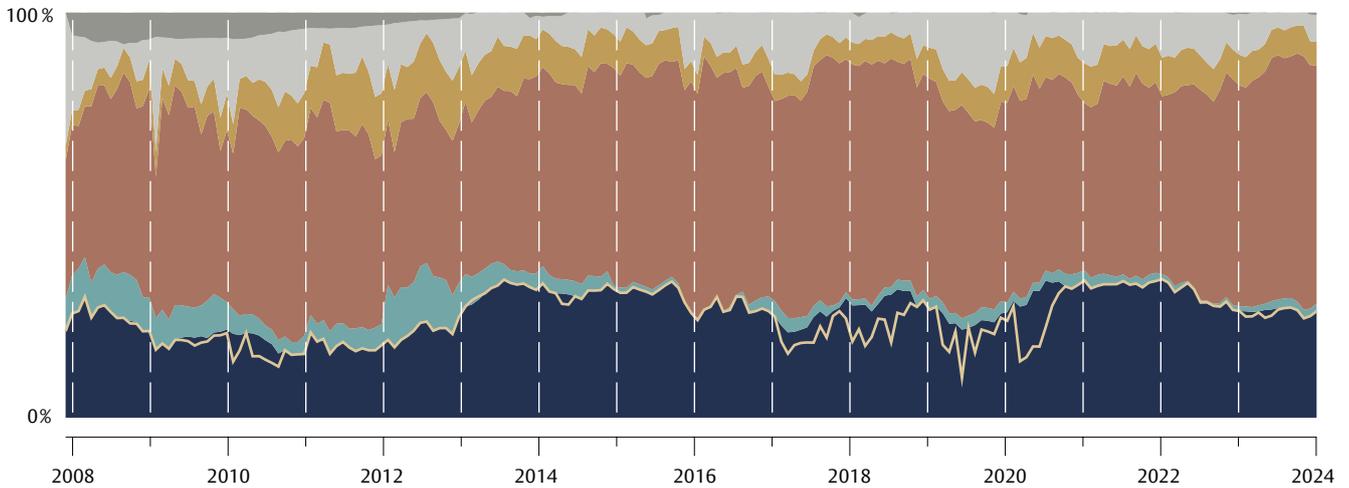
Flossbach von Storch lebt Multi Asset. Referenzindizes spielen im Portfoliomanagement keine Rolle. Dieser Ansatz führt zum Ursprung allen Investierens zurück: Anlagechancen erkennen und nutzen. Mit jeder Investition soll über die Zeit eine attraktive Rendite erzielt werden.

Wir legen keinen Fokus auf einzelne Kalenderjahr-Wertentwicklung, sondern sind auf langfristige Erfolge ausgerichtet. Unser Fonds weist seit Auflage im Oktober 2007 einen erfolgreichen Track Record auf.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive im Überblick*

Das Fondsmanagement investiert in die Anlageklassen Anleihen, Aktien, Wandelanleihen und Gold. Der Anteil von Aktien ist auf maximal 35% des Fondsvermögens begrenzt.

Vermögensaufteilung nach Aktienabsicherung im Zeitverlauf (in %)



- Sonstiges
- Liquidität
- Gold
- Anleihen
- Wandelanleihen
- Aktien
- Aktien (unter Berücksichtigung von Aktienindexderivaten**)

Aktien – Der Fonds darf maximal 35 Prozent in Aktien investieren. Unser Fokus liegt auf Qualitätstiteln von Unternehmen mit profitablen Geschäftsmodell und soliden Bilanzen.

Anleihen – Unsere Anlageentscheidung richten wir nicht nach dem Urteil großer Ratingagenturen. Wir wägen die erwartete Rendite gegen die Fähigkeit des Emittenten ab, Zins und Tilgung zu leisten.

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

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

Liquidität – Die Liquiditätsreserve ist notwendig, um flexibel auf Anlagechancen reagieren zu können.

* Die mit dem Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive verbundenen Chancen und Risiken sowie Informationen zu den Kosten entnehmen Sie bitte dem beiliegenden Factsheet, das fester Bestandteil dieser Publikation ist.

** Aktienindexderivate können Futures und deltagewichtete Optionen auf Indizes beinhalten.

Entscheidungen brauchen eine klare Haltung

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



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

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

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

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

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

Konsequent unabhängig

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

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

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

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

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

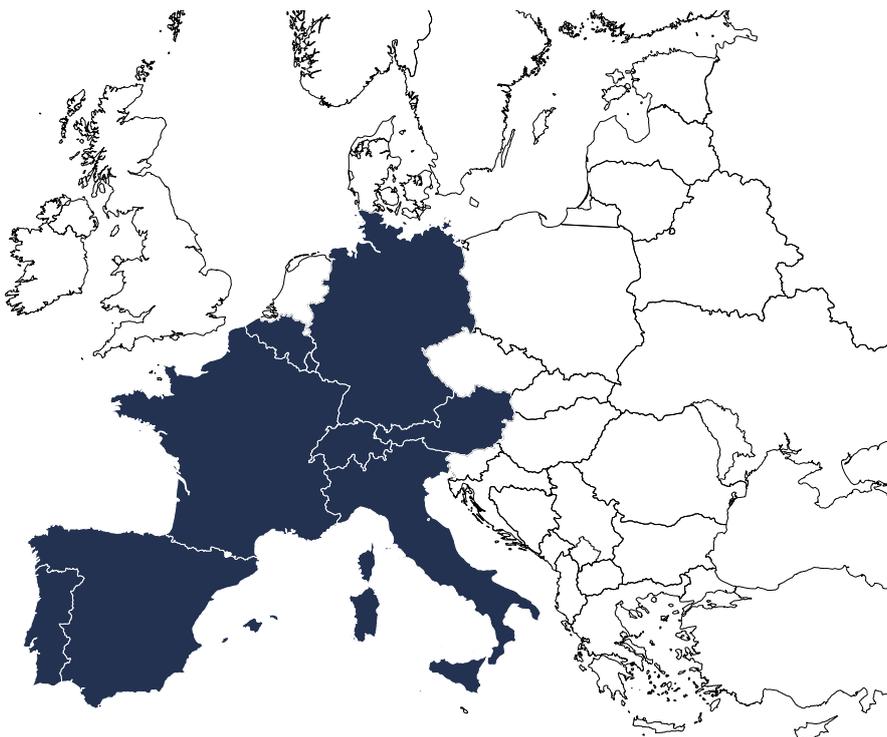
Als inhabergeführter Vermögensverwalter sind wir konsequent unabhängig. Wir orientieren uns ausschließlich an den Interessen unserer Kunden.

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

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

Das Fondsangebot von Flossbach von Storch in Europa

Deutschland
Schweiz
Österreich
Liechtenstein
Luxemburg
Belgien
Frankreich
Italien
Spanien
Portugal



IMPRESSUM

Herausgeber

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

Vorstand

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

Umsatzsteuer-ID DE 200 075 205

Handelsregister HRB 30 768 (Amtsgericht Köln)

Zuständige Aufsichtsbehörde

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

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

Die mit dem Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive verbundenen Chancen und Risiken sowie Informationen zu den Kosten entnehmen Sie bitte dem beiliegenden Factsheet, das fester Bestandteil dieser Broschüre ist.

RECHTLICHER HINWEIS

Diese Publikation dient unter anderem als Werbemittel. Mit dieser Publikation wird kein Angebot zum Verkauf, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Titeln unterbreitet. Die enthaltenen Informationen und Einschätzungen stellen keine Anlage-, Rechts- und/oder Steuerberatung oder sonstige Empfehlung dar. Insbesondere ersetzen diese Informationen nicht eine geeignete anleger- und produktbezogene Beratung sowie ggf. die fachliche Beratung durch einen rechtlichen oder steuerlichen Berater. Die vollständigen Angaben des/der Fonds sind dem Verkaufsprospekt sowie der Satzung oder dem Verwaltungsreglement oder den Vertragsbedingungen, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Die genannten Unterlagen sowie das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) erhalten Sie kostenlos in deutscher und englischer (sowie ggf. weiterer) Sprache bei der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle, von den jeweiligen Vertretern in den Ländern, für die eine Vertriebszulassung vorliegt sowie unter <https://www.fvsinvest.lu/>. Die Zusammenfassung von Anlegerrechten mit weitergehenden Informationen zu Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter dem Hyperlink <https://www.fvsinvest.lu/anlegerrechte>. Die Verwaltungsgesellschaft kann etwaige, länderspezifische Anpassungen der Vertriebszulassung, einschl. Widerruf des Vertriebs, bezüglich ihrer Investmentfonds vornehmen. Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen und zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzungen von Flossbach von Storch zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Angaben zu in die Zukunft gerichteten Aussagen spiegeln die Ansicht und die Zukunftserwartung von Flossbach von Storch wider. Dennoch können die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse erheblich von den Erwartungen abweichen. Alle Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden. Der Wert jedes Investments kann sinken oder steigen und Sie erhalten möglicherweise nicht den investierten Geldbetrag zurück. Bei der Vermittlung von Fondsanteilen oder Aktien können Flossbach von Storch und/oder deren Vertriebspartner Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von der Verwaltungsgesellschaft gemäß dem jeweiligen Verkaufsprospekt dem Fonds belastet werden. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Bitte konsultieren Sie diesbezüglich Ihren Steuerberater. **Die ausgegebenen Anteile/Aktien dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile/Aktien dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Darüber hinaus können die Anteile/Aktien des Fonds weder direkt noch indirekt „US-Personen“ und/oder Einrichtungen, die sich im Besitz einer oder mehrerer „US-Personen“ im Sinne der Definition des „Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)“ befinden, angeboten oder verkauft werden. Zudem darf diese Publikation und die in ihm enthaltenen Informationen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile/Aktien dieses Fonds können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.** Der jüngste Nettoinventarwert (NIW) kann über die Internetseite der Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft abgerufen werden. **Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.** Diese Publikation unterliegt urheber-, marken- und gewerblichen Schutzrechten. Eine Vervielfältigung, Verbreitung, Bereithaltung zum Abruf oder Online-Zugänglichmachung (Übernahme in andere Webseite) der Publikation ganz oder teilweise, in veränderter oder unveränderter Form ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung von Flossbach von Storch zulässig. Es ist dann der Umfang der Gestattung zu beachten und ein Hinweis auf die Herkunft der Vervielfältigung und die Rechte von Flossbach von Storch anzubringen. Ein umfangreiches Glossar zu Themen und Begriffen finden Sie auch auf <http://www.flossbachvonstorch.com/glossar/>. © 2024 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

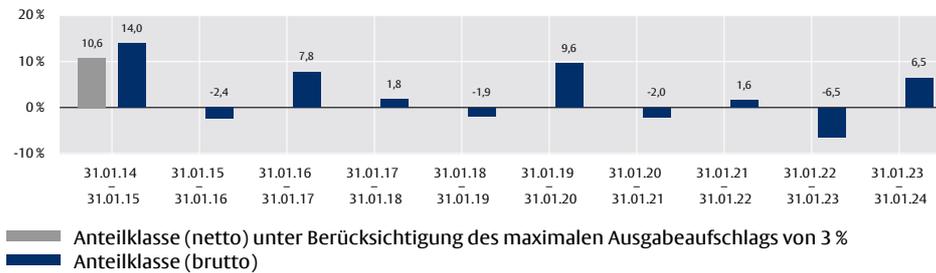


Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - R³

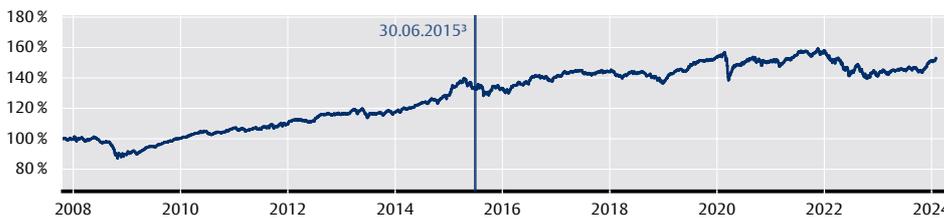
ANLAGESTRATEGIE

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 hausinterne 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) klassifiziert. 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



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



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

	1 Monat	2024 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit 23.10.07
Kumuliert	+1,15 %	+1,15 %	+6,49 %	+1,20 %	+8,68 %	+29,92 %	+53,06 %
Annualisiert			+6,49 %	+0,40 %	+1,68 %	+2,65 %	

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 31.01.24

ERLÄUTERUNGEN ZUR WERTENTWICKLUNG

Die Bruttowertentwicklung (BVI-Methode) berücksichtigt alle auf Fondsebene anfallenden Kosten (z.B. die Verwaltungsvergütung), die Nettowertentwicklung zusätzlich den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten können auf Kundenebene individuell anfallen (z.B. Depotgebühren, Provisionen und andere Entgelte). Beispielhafte Modellrechnung (netto) unter Annahme eines max. Ausgabeaufschlags von 5%: Ein Anleger möchte für 1000,- EUR Anteile erwerben. Bei einem max. Ausgabeaufschlag von 5% muss er dafür einmalig bei Kauf 50,- EUR aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Die Depotkosten ergeben sich aus dem Preis- und Leistungsverzeichnis Ihrer Bank. **Bitte beachten Sie die in diesem Dokument dargestellten Kostendetails, um den maximalen Ausgabeaufschlag der Anteilklasse des Teilfonds zu ermitteln.** Wird die Wertentwicklung mit einem Referenzindex verglichen, haben der Vergleich und der Referenzindex nur informativen Charakter und begründen keine Verpflichtung des Fondsmanagers, den Referenzindex oder dessen Wertentwicklung nachzubilden oder zu erreichen. Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Kategorie: MULTI ASSET
Angaben per 31. Januar 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 1 von 4

FONDSDETAILS

WKN	A0M43U
ISIN	LU0323577923
Valorennummer	3442060
Sitzland	Luxemburg
SFDR Klassifikation	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	1,24 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	132,55 EUR
Mindesteinanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten ¹	
Laufende Kosten	1,63 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,53 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision	bis zu 3,00 %
(bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	
Ausgabeaufschlag	bis zu 3,00 %

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle / Zahlstelle

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

¹ Neben der Verwaltungsvergütung werden dem Fonds weitere Kosten wie z.B. Transferstellungsvergütung, 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 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. 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.



Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - R

TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

1. Finanzen	23,68 %
2. Informationstechnologie	19,60 %
3. Gesundheitswesen	17,18 %
4. Basiskonsumgüter	16,14 %
5. Industrieunternehmen	9,08 %
6. Nicht-Basiskonsumgüter	6,30 %
7. Kommunikationsdienste	5,51 %
8. Sonstige	1,48 %
9. Material	1,02 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.24

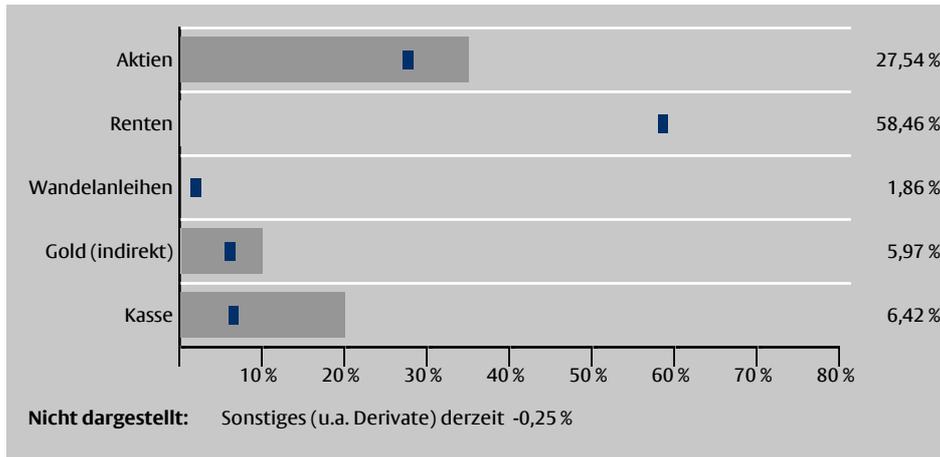
BONITÄTENAUFEILUNG BEI RENTEN (IN %)

AAA	36,72 %
AA	33,37 %
A	10,07 %
BBB	13,53 %
BB	4,46 %
NR	1,84 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.24

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

ASSET ALLOKATION UND BANDBREITE (IN %)



Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.01.24

* Bandbreiten stellen zum Teil hauseigene Investitionsgrenzen dar.

MONATSKOMMENTAR

Der Start ins neue Jahr verlief vor allem an den Aktienmärkten erfreulich. Weiterhin abwartende Notenbanken, positive Daten einiger Unternehmen und ein US-Dollar, der zum Euro 2 % aufwertete, sorgten aus Sicht eines Euro-Anlegers für Unterstützung. Der globale Aktienindex MSCI World legte im Januar um 2,9 % zu, der breite US-amerikanische S&P 500 um 3,7 % (jeweils in Euro und inklusive Dividenden gerechnet). Die Anleiherally der vergangenen Monate legte im Januar hingegen eine Pause ein. So stiegen die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen zwischenzeitlich um bis zu 30 Basispunkte an. Dieser Anstieg nivellierte sich im Monatsverlauf allerdings, sodass sich per Saldo wenig an den Anleihekursen im USD-Raum geändert hat. In Europa hingegen stiegen bspw. die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen um 14 Basispunkte auf 2,2 %. Insgesamt bedeutete die Entwicklung an den Rentenmärkten einen leichten Verlust von 0,3 % für den breiten Bloomberg Global Aggregate TR Index (währungsgesichert, in Euro). Gold musste ebenfalls einen leichten Verlust von etwas mehr als 1 % in US-Dollar verbuchen. In diesem Umfeld konnte der Fonds mit einem Zuwachs über 1,2 % kräftig an Wert zulegen. Aktien und Anleihen trugen im Januar am meisten zur positiven Performance bei, während Währungsabsicherungsgeschäfte auf den US-Dollar sich negativ auf die Wertentwicklung auswirkten. Der Performancebeitrag von Gold (nicht physisch) war auf Monatssicht vernachlässigbar. Im Aktienbereich haben wir zum Monatsbeginn erste Positionen in den Luxusgüterherstellern LVMH und Richemont aufgebaut. Darüber hinaus haben wir unseren Bestand an Etsy leicht aufgestockt. Reduziert haben wir hingegen Amphenol, SAP oder Givaudan. Zum Monatsende lag die Aktienquote mit 27,5 % über dem Vormonat. Im Rentenbereich haben wir an einer Hybrid-Neuemission von EnBW teilgenommen. Darüber hinaus haben wir uns von mehreren Unternehmensanleihen (bspw. von Apple, Moody's und Pfizer) getrennt, deren Risikoaufschläge (Credit Spreads) sich stark reduziert hatten. Im Gegenzug haben wir US-Staatsanleihen und einen Pfandbrief der Commerzbank erworben. Die Positionierung im Rentenbereich hat sich durch die Transaktionen nicht wesentlich verändert. Zum Monatsende lagen die Rentenquote bei 58,5 %, das Durchschnittsrating bei AA und die Duration bei 3,4. Im Zuge des allgemeinen Renditeanstiegs hat sich auch die laufende Rendite des Rentenportfolios leicht auf 3,7 % erhöht.

Kategorie: MULTI ASSET
Angaben per 31. Januar 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 2 von 4

FONDSMANAGEMENT



Stephan Scheeren
Fondsmanager
seit 2008 bei
Flossbach von Storch.



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



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

AWZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★★

* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2024) Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3) deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für etwaige Schäden oder Verluste, die aus der Verwendung dieser Information entstehen. Ratings bezogen auf den Vormonat. Weitere Einzelheiten zum Morningstar Sterne-Rating sind zu finden unter: <http://www.morningstar.de/de/help/Methodolog y.aspx>

Stand: 31.12.23



Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - R

CHANCEN

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

RISIKEN

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

Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt und insbesondere die Risikohinweise sowie den spezifischen Anhang zu diesem Teilfonds innerhalb des Verkaufsprospekts, um eine vollumfängliche Übersicht aller Chancen und Risiken in Bezug auf den Teilfonds zu erlangen.

Kategorie: MULTI ASSET
Angaben per 31. Januar 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 3 von 4

RISIKOPROFIL

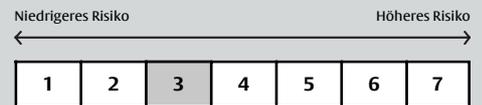
KONSERVATIV:

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

ANLAGEHORIZONT:

Mittelfristig: 3 bis 5 Jahre

RISIKOINDIKATOR



Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 3 Jahre lang halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück. Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.



Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - R

RECHTLICHER HINWEIS

Dieses Dokument dient unter anderem als Werbemitteilung.

Mit dieser Publikation wird kein Angebot zum Verkauf, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Titeln unterbreitet. Die enthaltenen Informationen und Einschätzungen stellen keine Anlage-, Rechts- und/oder Steuerberatung oder sonstige Empfehlung dar. Insbesondere ersetzen diese Informationen nicht eine geeignete anleger- und produktbezogene Beratung sowie ggf. die fachliche Beratung durch einen rechtlichen oder steuerlichen Berater. Die vollständigen Angaben des/der Fonds sind dem Verkaufsprospekt sowie der Satzung oder dem Verwaltungsreglement oder den Vertragsbedingungen, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Die genannten Unterlagen sowie das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) erhalten Sie kostenlos in deutscher und englischer (sowie ggf. weiterer) Sprache bei der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle, von den jeweiligen Vertretern in den Ländern, für die eine Vertriebszulassung vorliegt sowie unter <https://www.fvsinvest.lu/>. Die Zusammenfassung von Anlegerrechten mit weitergehenden Informationen zu Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter dem Hyperlink <https://www.fvsinvest.lu/anlegerrechte>. Die Verwaltungsgesellschaft kann etwaige, länderspezifische Anpassungen der Vertriebszulassung, einschl. Widerruf des Vertriebs, bezüglich ihrer Investmentfonds vornehmen.

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen und zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzungen von Flossbach von Storch zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Angaben zu in die Zukunft gerichteten Aussagen spiegeln die Ansicht und die Zukunftserwartung von Flossbach von Storch wider. Dennoch können die tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnisse erheblich von den Erwartungen abweichen. Alle Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden. Der Wert jedes Investments kann sinken oder steigen und Sie erhalten möglicherweise nicht den investierten Geldbetrag zurück. Bei der Vermittlung von Fondsanteilen oder Aktien können Flossbach von Storch und/oder deren Vertriebspartner Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von der Verwaltungsgesellschaft gemäß dem jeweiligen Verkaufsprospekt dem Fonds belastet werden. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Bitte konsultieren Sie diesbezüglich Ihren Steuerberater. **Die ausgegebenen Anteile/Aktien dieses Fonds dürfen nur in solchen Rechtsordnungen zum Kauf angeboten oder verkauft werden, in denen ein solches Angebot oder ein solcher Verkauf zulässig ist. So dürfen die Anteile/Aktien dieses Fonds weder innerhalb der USA noch an oder für Rechnung von US-Staatsbürgern oder in den USA ansässigen US-Personen zum Kauf angeboten oder an diese verkauft werden. Darüber hinaus können die Anteile/Aktien des Fonds weder direkt noch indirekt „US-Personen“ und/oder Einrichtungen, die sich im Besitz einer oder mehrerer „US-Personen“ im Sinne der Definition des „Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)“ befinden, angeboten oder verkauft werden. Zudem darf dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokuments sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile/Aktien dieses Fonds können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.**

Der jüngste Nettoinventarwert (NIW) kann über die Internetseite der Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft abgerufen werden.

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

Ein umfangreiches Glossar zu Themen und Begriffen finden Sie auch auf <http://www.flossbachvonstorch.com/glossar/>.

© 2024 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

Kategorie: MULTI ASSET
Angaben per 31. Januar 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 4 von 4

KONTAKTADRESSEN FÜR ANLEGER

Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland

Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1, 50679 Köln
Deutschland
Telefon: +49.221.33.88-290
E-Mail: info@fvsag.com
Web: www.flossbachvonstorch.de

Zahlstelle Österreich

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

Kontakt in der Schweiz

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

Vertreter Schweiz / Gerichtsstand

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

Zahlstelle Schweiz

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

Zahlstelle Liechtenstein

VP Bank AG
Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz
Liechtenstein



Flossbach von Storch

Konsequent unabhängig