

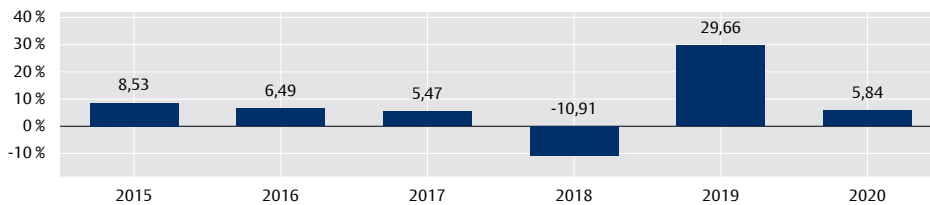


Flossbach von Storch - Dividend - R

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 das hauseigene Bewertungsmodell CaRat (Cashflow-Rating). Dabei werden die nachhaltig zu erwartenden Cashflows ins Verhältnis zum Gesamtwert des jeweiligen Unternehmens gesetzt. Auf diese Weise lässt sich ermitteln, ob ein Unternehmen an der Börse attraktiv bewertet ist – oder nicht. Das Fondsvermögen wird mindestens zu 75 % direkt in Aktien investiert. Daneben kann der Fonds in Aktienzertifikate und Aktienindexzertifikate sowie Obligationen, Festgelder und Zielfonds investieren. 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. Der Teilfonds wird nicht anhand eines Indexes als Bezugsgrundlage verwaltet.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 2. OKTOBER 2012



KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Monat	2021 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflage 02.10.12
Anteilklasse	-0,40 %	+9,23 %	+18,46 %	+31,69 %	+52,34 %	+124,12 %

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteilklasse	+18,46 %	+9,60 %	+8,78 %

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 31.05.21

ERLÄUTERUNGEN ZUR WERTENTWICKLUNG

Die historische Wertentwicklung stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Wertentwicklung dar. Die Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt, diese können die Wertentwicklung mindern. Beispielhafte Modellrechnung unter Annahme eines Ausgabeaufschlags von 5%: Ein Anleger möchte für 1000,- EUR (bzw. CHF) Anteile erwerben. Bei einem maximalen Ausgabeaufschlag von 5% muss er dafür einmalig bei Kauf 50,- EUR (bzw. CHF) aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen.

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.

Kategorie: AKTIEN
Angaben per 31. Mai 2021

CH LI WERBUNG | Seite 1 von 4

FONDSDETAILS

WKN	A1J4RH
ISIN	LU0831568729
Valorennummer	19577961
Sitzland	Luxemburg
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Auflagedatum	2. Oktober 2012
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	509,06 Mio. EUR
Rücknahmepreis	182,71 EUR
Mindestanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine

Kosten ¹

Laufende Kosten	1,65 %
davon u.a.	1,53 % p.a.
Verwaltungsvergütung	
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision	bis zu 3,00 % (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartner)
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle / Zahlstelle

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

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 in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahresbericht.



Flossbach von Storch - Dividend - R

TOP 10 AKTIENPOSITIONEN (IN %)

1. TENCENT HOLDINGS	3,92 %
2. VISA - CLASS A	3,85 %
3. MASTERCARD	3,43 %
4. IMPERIAL BRANDS	3,03 %
5. DANAHER	3,00 %
6. PHILIP MORRIS INTERNAT.	2,89 %
7. ROPER TECHNOLOGIES	2,79 %
8. S&P GLOBAL	2,77 %
9. INTUIT	2,27 %
10. NOVO NORDISK B	2,26 %
Summe	30,21 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.21

Derzeit befinden sich 55 Titel im Portfolio, davon 55 Aktien.

WÄHRUNGEN NACH ABSICHERUNG (IN %)

USD	66,49 %
EUR	13,50 %
GBP	9,38 %
HKD	4,77 %
DKK	4,04 %
CAD	1,83 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.21

WEITERE FONDSDATEN

Kasse	2,06 %
-------	--------

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.21

MONATSKOMMENTAR

Der Mai verlief an den internationalen Finanzmärkten wenig spektakulär. An den Börsen gab es, zumindest mit Blick auf den Gesamtmarkt, wenig Bewegungen, der globale Aktienindex MSCI Welt notierte auf Monatssicht und in Euro gerechnet praktisch unverändert. Die Anleiherenditen zeigten sich nach einem zwischenzeitlichen Anstieg zum Ende des Monats ebenfalls kaum verändert. Die Diskussionen um eine steigende Inflation sollten Aktionäre unseres Erachtens nicht verunsichern. Die Gewinne gut aufgestellter Unternehmen sollten in einem solchen Szenario steigen, wenn sie in der Zukunft mögliche höhere Kosten für Rohstoffe und Arbeitskräfte in die Preise übertragen könnten. Eine Belastung für die Aktienbewertungen ergäbe sich nur dann, wenn die Zentralbanken auf die steigende Inflation mit deutlichen Leitzinserhöhungen reagieren sollten. Eine solche, sehr restriktive Geldpolitik wie in den 1980er Jahren halten wir auf Sicht aber für unwahrscheinlich. Denn das würde nicht nur die Konjunktur kippen lassen, sondern auch die hoch verschuldeten Staaten in Schwierigkeiten bringen. Die drei größten positiven Wertbeiträge im Berichtszeitraum lieferten Imperial Brands, British American Tobacco und Novo Nordisk. Die drei größten negativen Wertbeiträge lieferten Mastercard, Visa und Apple. Aufgestockt haben wir unsere Position an dem US-Medizintechnik-Unternehmen Thermo Fischer.

TOP 5 BRANCHEN (IN %)

1. Informationstechnologie	23,61 %
2. Basiskonsumgüter	23,23 %
3. Gesundheitswesen	14,96 %
4. Industrieunternehmen	8,39 %
5. Kommunikationsdienste	7,10 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.21

MARKTKAPITALISIERUNG (IN %)

Mid Cap (2-10 Mrd€)	4,25 %
Large Cap (10-50 Mrd€)	14,97 %
Mega Cap (>50 Mrd€)	78,85 %
Kasse	2,06 %
Sonstiges (u.a. Derivate)	-0,13 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.21

KENNZAHLEN

Ø Aktuelle Dividendenrendite ¹	2,1 %
Ø Aktuelle Ausschüttungsquote vom Free Cashflow ²	35 %
Ø Dividendensteigerung der letzten 5 Jahre p.a. ³	10 %
Ø Anzahl Jahre kontinuierlicher Dividendenzahlungen ⁴	31 Jahre

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.21

Alle Angaben beziehen sich auf das Gesamtportfolio des Flossbach von Storch - Dividend. Die Kennzahlen zeigen den Durchschnitt, der sich im Portfolio befindenden, Einzelitel. Die Angaben sind vor Steuern und Kosten. **Die historische Entwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung.**

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★★

* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2021) 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: 30.04.21

FONDSMANAGER



Ludwig Palm

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

GLOSSAR

¹ Aktuelle Dividendenrendite der Portfoliounternehmen gewichtet nach Portfolioanteil.

² Anteil der Dividendenausschüttung vom Free Cashflow gewichtet nach Portfolioanteil.

³ Steigerungsrate p.a. der zuletzt angelegten Dividende vs. der Dividende vor fünf Jahren, gewichtet nach Portfolioanteil.

⁴ Anzahl der Jahre seitdem die Portfoliounternehmen Dividende ohne Unterbrechung bezahlen, gewichtet nach Portfolioanteil.



Flossbach von Storch - Dividend - R

CHANCEN

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

RISIKEN

- Aktienkurse können marktbedingt stark schwanken, und somit auch der Fondsanteilswert. Kursverluste sind möglich.
- 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.

Kategorie: AKTIEN
Angaben per 31. Mai 2021

CH LI WERBUNG | Seite 3 von 4

RISIKOPROFIL

WACHSTUMSORIENTIERT:

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

ANLAGEHORIZONT:

Langfristig: länger als 5 Jahre

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko- und Ertragsprofil der Anteilklasse. Die getroffene Einstufung kann Änderungen unterliegen und sich im Laufe der Zeit daher verändern. Selbst die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden. Diese Anteilklasse wurde in die o.g. Risikoklasse eingestuft, weil ihr Anteilpreis mittleren bis starken Schwankungen unterliegt und deshalb die Gewinnchance aber auch das Verlustrisiko moderat bis hoch sein können. Bei der Einstufung der Anteilklasse in eine Risikoklasse kann es vorkommen, dass aufgrund des Berechnungsmodells nicht alle Risiken berücksichtigt werden. Eine ausführliche Darstellung findet sich im Abschnitt „Risikohinweise“ des Verkaufsprospekts.



Flossbach von Storch - Dividend - R

RECHTLICHER HINWEIS

Dieses Dokument dient unter anderem als Werbemitteilung.

Mit diesem Dokument wird kein Angebot zum Verkauf, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Titeln unterbreitet. Die enthaltenen Informationen und Einschätzungen stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. Die vollständigen Angaben des/der Fonds sind dem Verkaufsprospekt sowie der Satzung oder dem Verwaltungsreglement oder den Vertragsbedingungen, ergänzt durch den jeweiligen letzten geprüften Jahresbericht und den jeweiligen Halbjahresbericht, falls ein solcher jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Die genannten Unterlagen sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle sowie von den jeweiligen Vertretern in den Ländern, für die eine Vertriebszulassung vorliegt.

Die in diesem Dokument 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/ Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.

© 2021 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

Kategorie: AKTIEN
Angaben per 31. Mai 2021

CH LI 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 oesterreichischen 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