Flossbach von Storch

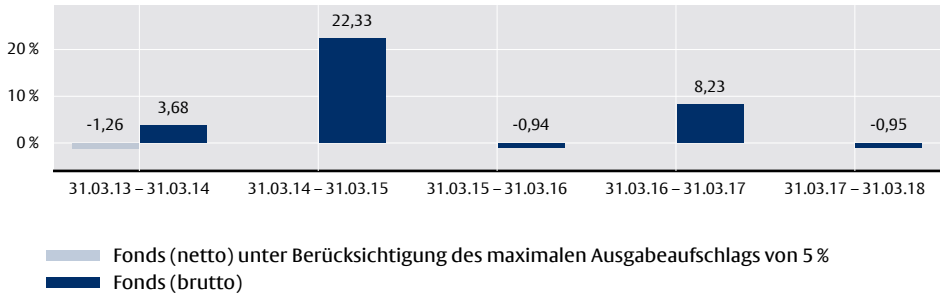
Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities - R

Kategorie: MULTI ASSET
Angaben per 31. März 2018

ANLAGESTRATEGIE

Der Fonds verfolgt einen aktiven Investmentansatz. Der Fondsmanager kann flexibel in die Vermögensklassen investieren, die aus seiner Sicht im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen. Grundlage für die Asset-Allokation ist ein eigenes, unabhängiges Weltbild, das aus ökonomischen, politischen und demografischen Parametern modelliert und stetig überprüft wird. 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 – und damit das Chance-Risikoprofil des Fonds – orientiert sich an den fünf Leitlinien des Flossbach von Storch Pentagramms, insbesondere dem Grundsatz der Diversifikation. Der Fonds orientiert sich ganz bewusst an keinem Vergleichsindex. Oberstes Ziel ist es, nachhaltig attraktive Renditen zu erwirtschaften.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 23. OKTOBER 2007 +140,43 %

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Monat	2018 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 23.10.07
Fonds	-1,99 %	-3,40 %	-0,95 %	+6,20 %	+34,69 %	+146,92 %	+140,43 %

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	-0,95 %	+2,02 %	+6,13 %	+9,45 %

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 31.03.18

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
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	23. Oktober 2007
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	DE, LU
Fondstyp / Rechtsform	AIF / SICAV
Fondsvermögen	12,21 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	231,33 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten[1]	
Laufende Kosten	1,64 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,53 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Bis zu 10,00 % der Wertentwicklung des Fonds, insofern vorherige Wertminderungen ausgeglichen wurden. Die Auszahlung erfolgt quartalsweise.
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision	bis zu 3,00 %
(bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vermittlers)	
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %

Verwaltungsgesellschaft
Flossbach von Storch Invest S.A.
6, Avenue Marie-Thérèse
2132 Luxemburg, 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 SICAV - Multiple Opportunities - R

TOP 10 AKTIENPOSITIONEN (IN %)

1.	NESTLE	5,23 %
2.	DAIMLER	5,06 %
3.	BERKSHIRE HATHAWAY B	4,34 %
4.	PHILIP MORRIS INTL.	3,60 %
5.	RECKITT BENCKISER	3,56 %
6.	UNILEVER	2,41 %
7.	ALPHABET - CLASS A	2,33 %
8.	NOVO NORDISK B	2,18 %
9.	NOVARTIS	2,17 %
10.	FREENET	2,08 %
Summe		32,96 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.03.18

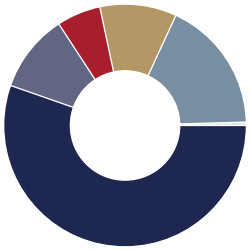
TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

1.	Konsum nicht zykl.	28,85 %
2.	Pharma/Life Science	15,54 %
3.	Konsum zykl.	14,70 %
4.	Grundstoffe	9,53 %
5.	Technologie	8,50 %
6.	Telekom./Medien	7,90 %
7.	Versicherungen	6,60 %
8.	Banken/Finanzdienstleister	4,65 %
9.	Dienstleistung	1,68 %
10.	Immobilien	1,21 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.03.18

Derzeit befinden sich 49 Titel im Portfolio, davon 41 Aktien.

STRATEGIEAUFTEILUNG (IN %)



- 55,34 % Aktien
- 17,67 % Kasse
- 10,45 % Absicherung Aktien (Futures)
- 10,23 % Edelmetalle
- 5,86 % Renten
- 0,44 % Sonstiges (u.a. Derivate)

WÄHRUNGEN NACH ABSICHERUNG (IN %)

EUR	41,33 %
USD	38,40 %
CHF	9,62 %
GBP	4,19 %
DKK	2,22 %
NOK	2,08 %
JPY	1,42 %
INR	0,74 %
MXN	0,00 %
ZAR	0,00 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.03.18

MONATSKOMMENTAR

Nachdem der Februar eine Rückkehr der Volatilität an die Aktienmärkte gebracht hatte, setzten sich die Kursschwankungen auch im März fort. Die Einführung von US-Strafzöllen auf Stahl und Aluminium sowie die Ankündigung weiterer Zölle auf chinesische Produkte erhöhen die Sorgen vor einem ausgewachsenen Handelskrieg. Gelitten haben auch Technologieaktien durch den Datenskandal bei Facebook und gewohnt undiplomatische Äußerungen des obersten US-Diplomaten unter anderem gegenüber Amazon. Internationale Aktien verloren gemessen am MSCI World drei Prozent. Sichere Häfen waren gefragt; bei zehnjährigen Bundesanleihen fiel die Rendite wieder unter 0,5 Prozent, während bei Unternehmensanleihen mehrheitlich leichte Kursverluste zu verzeichnen waren. Größere Bewegungen bei den relevanten Devisenkursen waren nicht zu verzeichnen. Der Goldpreis entwickelte sich zwar gegenläufig zu den Aktienmärkten, notierte im Monatsvergleich aber in Euro gerechnet dennoch leicht schwächer. Der Fondspreis konnte sich dem negativen Umfeld nicht entziehen, wenn auch die partielle Absicherung der Aktienpositionen in Höhe von rund zehn Prozentpunkten des Fondsvermögens den Fondspreis anteilig stabilisiert hat. Belastet haben weitere Kursrückgänge bei einzelnen defensiven Titeln, unter anderem aus dem Telekommunikationssektor. Mit sinkenden Bewertungen erscheint das Chance-Risiko-Verhältnis von nicht-zyklischen Unternehmen wie beispielsweise Philip Morris oder Johnson & Johnson unseres Erachtens attraktiver, weshalb wir Kursrückgänge zu schrittweisen Aufstockungen nutzen. Die Nettoaktienquote nach Absicherung liegt zum Monatsende bei 55,3 %. Taktisch kann es nach unserer Einschätzung im derzeitigen Umfeld sinnvoll erscheinen, temporäre Absicherungen zu nutzen; strategisch können Kursrückgänge Chancen bieten, da wir davon ausgehen, dass Aktien die langfristig attraktivste Anlageklasse bleiben. Unsere weiterhin relativ hohe Kassequote von 17,7 % bietet die notwendige Manövriermasse, um Positionen selektiv aufzustocken.

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★★

* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2018) 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/Methodology.aspx

Stand: 28.02.18

FONDSMANAGER

Dr. Bert Flossbach

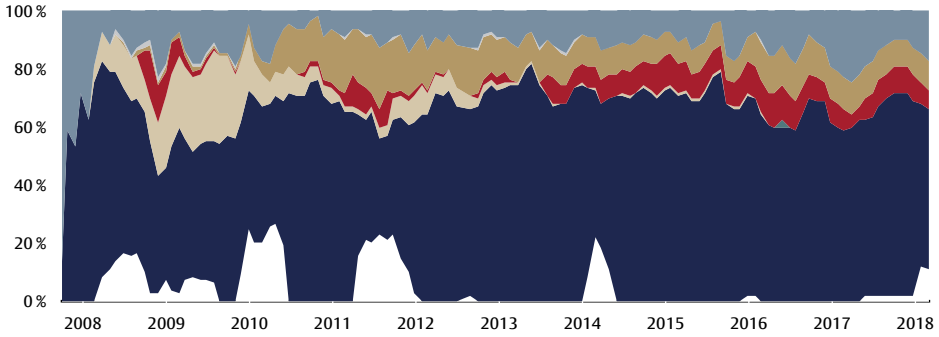
Dr. Bert Flossbach gründete 1998 Flossbach von Storch und ist seitdem Vorstand. Er verantwortet die Bereiche Research sowie Investment Management.

„Aktives, benchmarkunabhängiges Portfolio Management beginnt immer mit einem weißen Blatt Papier."

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities - R

Kategorie: MULTI ASSET
Angaben per 31. März 2018

ASSET ALLOKATION NACH AKTIENABSICHERUNG IM ZEITVERLAUF (IN %)



55,34%	Aktien	17,67%	Kasse	10,45%	Absicherung Aktien (Futures)
10,23%	Edelmetalle	5,86%	Renten	0,44%	Sonstiges (u.a. Derivate)
0,00%	Aktienindexfutures	0,00%	Wandelanleihen		

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.03.18

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. 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 KIID 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.

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

Geringeres Risiko ⟷ Höheres Risiko

Potentiell geringerer Ertrag — Potentiell höherer Ertrag

1	2	3	**4**	5	6	7

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 Schwankungen unterliegt und deshalb die Gewinnchance aber auch das Verlustrisiko moderat 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 SICAV - Multiple Opportunities - 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 jüngeren 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.

© 2018 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

KONTAKTADRESSEN FÜR ANLEGER

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

Zahlstelle Deutschland
DZ BANK AG
Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main
Deutschland