

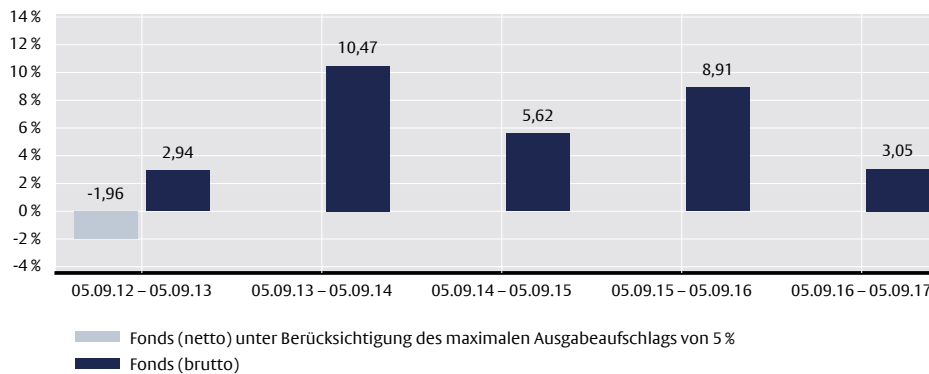


# Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R

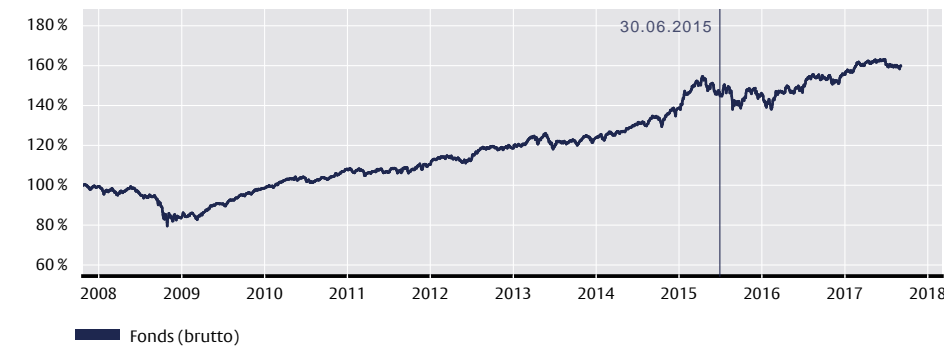
## ANLAGESTRATEGIE

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 bis zu 55 Prozent betragen. Bei der Auswahl der Einzeltitel stützt sich das Fondsmanagement auf hauseigene Bewertungsmodelle. Der Fonds schüttet einmal jährlich aus.

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG (IN %)\*



## INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG SEIT 23.10.2007 +59,71 %\*



## KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG (BRUTTO, IN %)\*

	2017 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	3 Jahre p.a.	5 Jahre p.a.	seit 23.10.2007
Fonds	+2,42 %	+3,05 %	+18,53 %	+34,80 %	+5,83 %	+6,15 %	+59,71 %

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 05.09.2017

## 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). Modellrechnung (netto): 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. **Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.**

\* Die Anteilklasse übernimmt die historische Wertentwicklung der Anteilklasse R des „Flossbach von Storch SICAV - Ausgewogen“. Die übernommene historische Wertentwicklung wurde von der Flossbach von Storch AG erzielt und bezieht sich auf den Zeitraum seit Auflage des „Flossbach von Storch SICAV - Ausgewogen R“ am 23.10.2007 bis zur Übertragung am 30.06.2015. Der „Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced“ hat im Wesentlichen die gleiche Anlagestrategie.

KATEGORIE: MULTI ASSET  
Angaben per 05. September 2017

DE AT LU | SEITE 1 VON 3

## FONSDetails

### Stammdaten

WKN	A0M43W
ISIN	LU0323578145
Sitzland	Luxemburg
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Auflagedatum	1. Juli 2015
Auflagedatum des übertragenen Fonds <sup>1</sup>	23. Oktober 2007
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP

### Aktuelle Daten

Fondsvermögen	1,74 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	152,51 EUR

### Kosten<sup>2</sup>

Laufende Kosten	1,68 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,53 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %

### Anlagebeträge

Mindesteranlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine

### Adressen

Verwaltungsgesellschaft	Flossbach von Storch Invest S.A. 6, Avenue Marie-Thérèse 2132 Luxemburg, Luxemburg www.fvsinvest.lu
Vertreter Deutschland	Flossbach von Storch AG Ottoplatz 1, 50679 Köln Deutschland Telefon: +49.221.33.88-290 E-Mail: fonds@fvsag.com www.flossbachvonstorch.de
Zahlstelle Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG („Erste Bank“), Am Belvedere 1, 1100 Wien, Österreich

<sup>1</sup> Mit Wirkung zum 1. Juli 2015 wurden die Vermögensgegenstände des Teilfonds Flossbach von Storch SICAV - Ausgewogen auf diesen Teilfonds übertragen.

<sup>2</sup> 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.



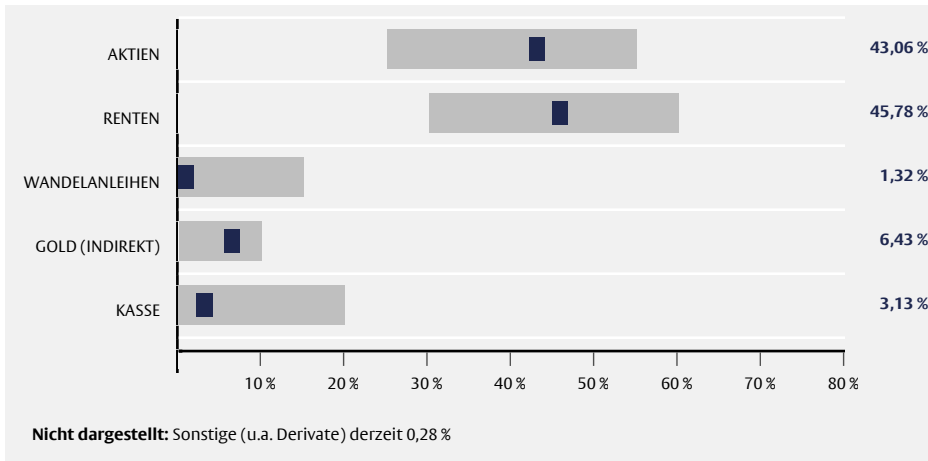
# Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R

## TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

1.	Pharma/Life Science	18,96 %
2.	Konsum nicht zykl.	18,63 %
3.	Konsum zykl.	13,21 %
4.	Technologie	12,72 %
5.	Telekom./Medien	8,63 %
6.	Immobilien	6,71 %
7.	Grundstoffe	6,61 %
8.	Energie	4,86 %
9.	Versicherungen	4,62 %
10.	Sonstiges	1,38 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.08.2017

## ASSET ALLOKATION UND BANDBREITE (IN %)



\*Bandbreiten stellen zum Teil hauseigene Investitionsgrenzen dar.

## MONATSKOMMENTAR

Die Währungsentwicklung war im August der wichtigste Faktor an den Kapitalmärkten. Auch wenn US-Notenbankpräsidentin Janet Yellen und EZB-Chef Mario Draghi bei ihrem Treffen in Jackson Hole kaum relevante Aussagen zur künftigen geldpolitischen Ausrichtung getroffen haben, bewegten sich insbesondere die Devisenkurse deutlich. Der Euro erreichte bei über 1,20 US-Dollar den höchsten Stand seit Anfang 2015. Durch die Stärke der Gemeinschaftswährung hat der globale Aktienindex MSCI World die in Euro seit Jahresanfang aufgelaufenen Gewinne wieder vollständig abgegeben. In diesem Umfeld verbuchte der Fonds einen moderaten Wertrückgang. Bis auf (nicht physisches) Gold lieferten alle Anlageklassen – v.a. getrieben von der Abwertung des US-Dollars - negative Wertbeiträge. Durch Absicherungsgeschäfte konnten die Verluste bei Aktien und Fremdwährungen jedoch teilweise begrenzt werden. Im August wurden u.a. die Aktien von Henkel und dem britischen Bezahldienstleister Worldpay erworben, wohingegen wir die Bestände an GlaxoSmithKline, Japan Tobacco und Wells Fargo vollständig veräußert haben. Per Saldo erhöhte sich die Aktienquote um 1,3 Prozentpunkte auf 43,1%. Im Rentenbereich haben wir die Neuemission von Amazon gezeichnet und neben einigen Positionsanpassungen einen Titel von Wyndham ins Portfolio aufgenommen. Veräußert haben wir hingegen Anleihen von Schaeffler, OMV und Neste. Dadurch reduzierte sich die Rentenquote insgesamt auf 45,8%; die Duration verlängerte sich leicht auf 4,4 Jahre. Neben den partiellen Währungsabsicherungen bei US-Dollar-Anleihen bestehen nahezu vollständige Absicherungen von Positionen in Yen und britischen Pfund. Zum Monatsende liegt die Liquidität des Fonds bei 3,1%.

KATEGORIE: MULTI ASSET  
Angaben per 05. September 2017

DE AT LU | SEITE 2 VON 3

## RISIKOPROFIL

### WACHSTUMSORIENTIERT:

Der Fonds eignet sich für wachstumsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens 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 Marktzinsebenen 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) und Rohstoffen.

## RISIKEN

- Aktienkurse können marktbedingt stark schwanken, und somit auch der Fondsanteilswert. Marktpreisrisiken bei Anleihen, insbesondere bei steigenden Zinsen am Kapitalmarkt. Kursverluste sind möglich. Die breite Streuung und das breite Anlagespektrum können zu einer entsprechend begrenzten Teilhabe an einer positiven Wertentwicklung einzelner Anlageklassen führen. 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.
- 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.
- Die Preise von Edelmetallen und Rohstoffen können stärkeren Kursschwankungen unterliegen. Kursverluste sind möglich.

Ausführliche Hinweise zu Chancen und Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.



# Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R

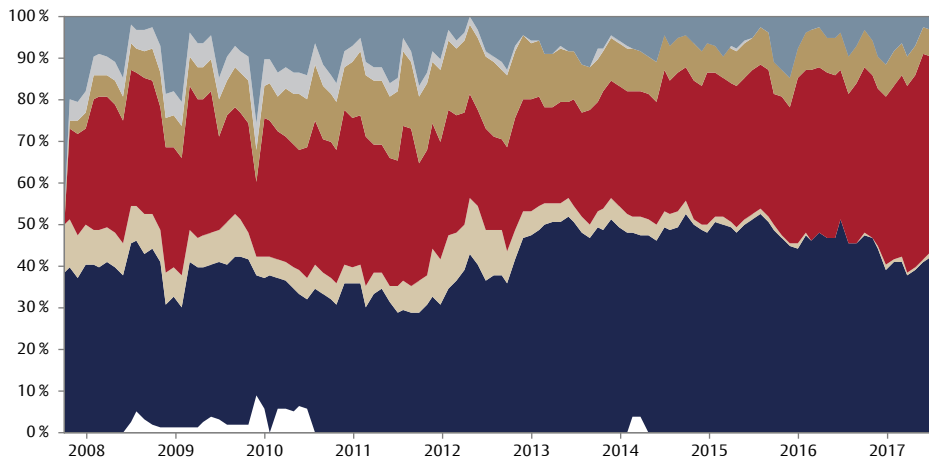
## FONDSMANAGER



### Elmar Peters

- » Co-Leitung des Multi-Asset-Teams seit April 2016
- » Leitung Institutionelle Vermögensverwaltung und Senior Portfolio Manager der Flossbach von Storch AG (2010–2016)
- » Betreuung sowie Verwaltung von Aktienmandaten institutioneller Kunden bei der Bankhaus Lampe KG in Düsseldorf (2001–2010)
- » Wertpapierhändler und Vermögensberater bei der Commerzbank AG in Düsseldorf (1993–2001)
- » Anlageberater und Ausbildung zum Bankkaufmann bei Bankhaus Delbrück & Co. in Aachen/Köln (1988–1993)

## ASSET ALLOKATION NACH AKTIENABSICHERUNG IM ZEITVERLAUF (IN %)\*



45,78 % Renten	43,06 % Aktien	6,43 % Gold (indirekt)
3,13 % Kasse	1,32 % Wandelanleihen	0,28 % Sonstiges (u.a. Derivate)
0,00 % Absicherung Aktien (Futures)		

\*Die Asset Allokation bis zum 30.06.2015 entspricht der historischen Asset Allokation des übertragenen Teilfonds „Flossbach von Storch SICAV - Ausgewogen“. Der „Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced“ hat im Wesentlichen die gleiche Anlagestrategie.

Quelle: Flossbach von Storch und Verwahrstelle, Stand: 31.08.2017

## AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt\*:



Stand: 31.07.2017

\* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2017) 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.

KATEGORIE: MULTI ASSET  
Angaben per 05. September 2017

DE AT LU | SEITE 3 VON 3

## RECHTLICHER HINWEIS

Dieses Dokument dient unter anderem als Werbemittelung.

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.

© 2017 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.