

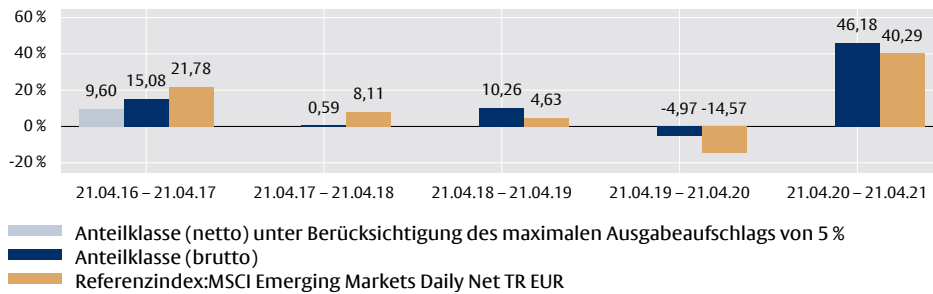


# Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - R

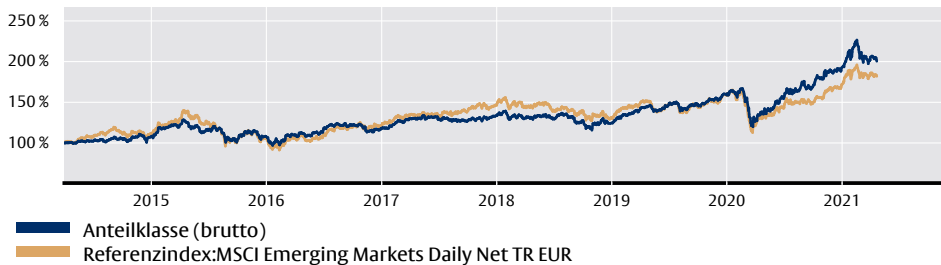
## ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ist ein global diversifizierter Aktienfonds mit aktivem Investmentansatz. Sein Anlagenschwerpunkt 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. 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 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.

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



## INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 31. MÄRZ 2014



## KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

|               | 1 Monat | 2021 YTD | 1 Jahr   | 3 Jahre  | 5 Jahre  | seit Auflage 31.03.14 |
|---------------|---------|----------|----------|----------|----------|-----------------------|
| Anteilklasse  | -1,56 % | +4,25 %  | +46,18 % | +53,16 % | +77,30 % | +100,41 %             |
| Referenzindex | -0,84 % | +5,74 %  | +40,29 % | +25,40 % | +65,10 % | +81,87 %              |

## ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

|               | 1 Jahr   | 3 Jahre  | 5 Jahre  |
|---------------|----------|----------|----------|
| Anteilklasse  | +46,18 % | +15,25 % | +12,13 % |
| Referenzindex | +40,29 % | +7,83 %  | +10,54 % |

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 21.04.21

## 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: AKTIEN  
Angaben per 21. April 2021

DE AT LU | Seite 1 von 4

## FONDSDETAILS

|                       |                    |
|-----------------------|--------------------|
| WKN                   | A1XBPF             |
| ISIN                  | LU1012015118       |
| Valorennummer         | 23383774           |
| Sitzland              | Luxemburg          |
| 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         | 243,86 Mio. EUR    |
| Rücknahmepreis        | 192,37 EUR         |
| Mindestanlage         | keine              |
| Mindestfolgeanlage    | keine              |

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| Kosten <sup>1</sup>             |   |
| Laufende Kosten                 | 1,71 %  |
| davon u.a. Verwaltungsvergütung | 1,53 % p.a.   |
| Erfolgsabhängige Vergütung      | keine   |
| Rücknahmeabschlag               | 0,00 %  |
| Umtauschprovision               | bis zu 3,00 %<br>(bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners) |
| Ausgabeaufschlag                | bis zu 5,00 %   |

## Steuerliche Teilfreistellung für in Deutschland ansässige Anleger

**Aktienfonds:** mind. 51 % des Wertes des Teilfonds werden in Kapitalbeteiligungen angelegt. (§2 Abs. 8 Investmentsteuergesetz)

## Verwaltungsgesellschaft

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

## Verwahrstelle / Zahlstelle

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

<sup>1</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 - Global Emerging Markets Equities - R

## TOP 10 POSITIONEN (IN %)

|       |                             |         |
|-------|-----------------------------|---------|
| 1.    | TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR    | 7,08 %  |
| 2.    | TENCENT HOLDINGS            | 7,04 %  |
| 3.    | HOUSING DEVELOPMENT FINANCE | 5,40 %  |
| 4.    | MEITUAN DIANPING CLASS B    | 4,79 %  |
| 5.    | VISA - CLASS A              | 4,73 %  |
| 6.    | MERCADOLIBRE                | 4,52 %  |
| 7.    | ALIBABA GROUP               | 4,28 %  |
| 8.    | AIA GROUP                   | 3,73 %  |
| 9.    | SEA ADR                     | 3,20 %  |
| 10.   | HDFC BANK                   | 3,14 %  |
| Summe |                             | 47,91 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 31.03.21

Derzeit befinden sich 39 Titel im Portfolio.

## TOP BRANCHEN (IN %)

|    |                         |         |
|----|-------------------------|---------|
| 1. | Informationstechnologie | 23,32 % |
| 2. | Nicht-Basiskonsumgüter  | 22,06 % |
| 3. | Finanzen                | 19,89 % |
| 4. | Basiskonsumgüter        | 13,51 % |
| 5. | Kommunikationsdienste   | 12,77 % |
| 6. | Industrieunternehmen    | 4,06 %  |
| 7. | Gesundheitswesen        | 2,75 %  |
| 8. | Immobilien              | 0,90 %  |
| 9. | Material                | 0,74 %  |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 31.03.21

## MONATSKOMMENTAR

Die Mitte Februar begonnene Konsolidierungsphase an den Schwellenländerbörsen setzte sich im März weiter fort. Belastend wirkten sich weiterhin der globale Zinsanstieg und die steigenden Inflationserwartungen aus. Hinzu kamen wieder steigenden Virusinfektionen in einigen Ländern und damit verbundene Mobilitätsbeschränkungen. Obwohl der US-Dollar deutlich zulegen konnte, hielten die Mittelzuflüsse in Emerging-Markets-Aktienfonds an. Bei chinesischen Aktien kam es im März jedoch zu Kursrückgängen, die sich vor allem auf zunehmende regulatorische Eingriffe und geopolitische Unsicherheiten zurückführen lassen. Davon betroffen waren insbesondere Unternehmen aus den Sektoren E-Commerce, Fintech sowie außerschulische Bildung. So zählt die Aktie von TAL Education, einem Anbieter von Nachhilfeunterricht, zu den größten Verlierern. Obwohl Umfang und Ausmaß der geplanten Regulierung in diesem Bereich noch nicht bekannt sind, trennten sich Investoren vorsorglich von ihren Anteilen. Langfristig dürfte es durch die Maßnahmen allerdings unseres Erachtens zu einer Marktkonsolidierung kommen, aus denen etablierte Spieler gestärkt hervorgehen sollten. Auch die Aktie der Onlineplattform für lokale Dienstleistungen, Meituan, gab nach. Das Unternehmen konnte seinen Umsatz im letzten Quartal um 35 Prozent steigern und verfügt inzwischen über 511 Millionen aktive Nutzer. Zusätzliche Investitionen im Bereich Community Group Buying könnten die Profitabilität in den kommenden Quartalen allerdings belasten. Auch Tencent berichtete starke Zahlen: Der Umsatz legte im abgelaufenen Quartal um 26 Prozent zu und der operative Gewinn konnte mehr als verdoppelt werden. Allerdings belasteten auch hier die Sorge vor einer stärkeren Regulierung der Fintech-Sparte den Kurs. Den größten positiven Wertbeitrag lieferte der Hersteller von Elektrowerkzeugen Techtronic Industries. Das Unternehmen konnte seinen Umsatz im letzten Halbjahr um 42 Prozent steigern und von der stärkeren Nachfrage im Bereich Heimwerkerbedarf profitieren. Erfreulich entwickelte sich auch die Aktie des indischen IT-Dienstleisters Tata Consultancy Services. Die zunehmende Digitalisierung vieler Geschäftsmodelle sorgt für eine starke Nachfrage nach den Dienstleistungen des Unternehmens. Auch die Aktien von Walmex de Mexico konnten zulegen. Das Unternehmen präsentierte auf seinem Kapitalmarkttag eine ambitionierte E-Commerce Strategie, die das Wachstum in Zukunft maßgeblich tragen soll.

## WEITERE FONDSDATEN

|       |        |
|-------|--------|
| Kasse | 5,70 % |
|-------|--------|

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 31.03.21

## TOP 10 LÄNDER (IN %)

|     |             |         |
|-----|-------------|---------|
| 1.  | China       | 28,70 % |
| 2.  | Indien      | 14,40 % |
| 3.  | USA         | 12,62 % |
| 4.  | Hong Kong   | 8,47 %  |
| 5.  | Taiwan      | 7,50 %  |
| 6.  | Argentinien | 4,79 %  |
| 7.  | Mexiko      | 4,05 %  |
| 8.  | Brasilien   | 3,88 %  |
| 9.  | Singapur    | 3,39 %  |
| 10. | Niederlande | 2,71 %  |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 31.03.21

Kategorie: AKTIEN  
Angaben per 21. April 2021

DE AT LU | Seite 2 von 4

## 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: 28.02.21

## FONDSMANAGER



Michael Altintzoglou

- » Seit 2014 Portfolio Manager bei Flossbach von Storch
- » Portfolio Manager bei der DWS Investment GmbH, Frankfurt am Main (2008 – 2013)
- » Analyst bei HSBC Global Asset Management (Deutschland) GmbH, Düsseldorf (2007 – 2008)
- » Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Ludwig-Maximilians-Universität, München (2003 – 2007)



# Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - 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.

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.
- 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 Verwahrnisiko.
- 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.

Kategorie: AKTIEN  
Angaben per 21. April 2021

DE AT LU | Seite 3 von 4

RISIKOPROFIL

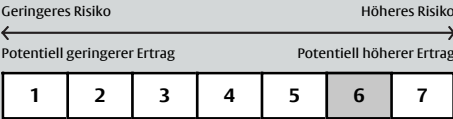
SPEKULATIV:

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

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 starken Schwankungen unterliegt und deshalb die Gewinnchance aber auch das Verlustrisiko 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 - Global Emerging Markets Equities - 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 21. April 2021

DE AT LU | 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](mailto:info@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.de](http://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](mailto:info.ch@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.ch](http://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](mailto: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