Flossbach von Storch

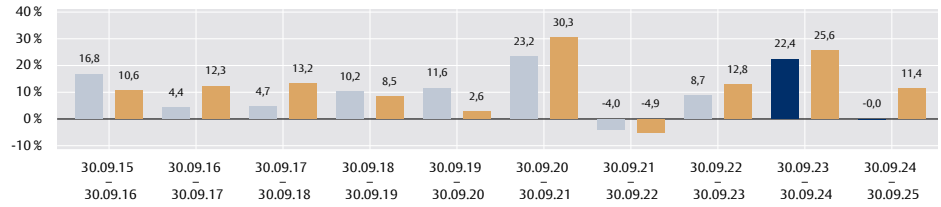
Flossbach von Storch - Global Quality - H [3]

Kategorie: AKTIEN
Angaben per 30. September 2025

ANLAGESTRATEGIE

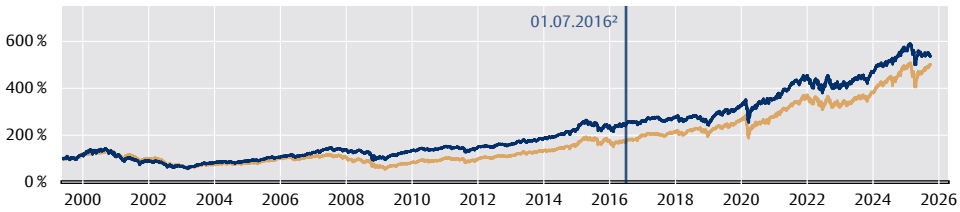
Der „Flossbach von Storch - Global Quality“ ist ein globaler Aktienfonds mit einem aktiven, fokussierten Investmentansatz. Im Vordergrund steht die langfristige Beteiligung an Unternehmen (Sachwert-Gedanke), nicht kurzfristige Spekulationen. Daher ist der Fokus auf die Unternehmensqualität von höchster Bedeutung, die sich aus der Stärke und Vorhersehbarkeit der erwarteten Ertragsentwicklung ergibt. Wir legen Wert auf eine starke und nachhaltige Wettbewerbsposition, eine gesunde Bilanz, attraktive Zielmärkte und ein integres und kompetentes Management. Unternehmen hoher Qualität weisen in der Regel überdurchschnittliche Renditen auf das eingesetzte Kapital sowie eine starke Resilienz gegen adverse Entwicklungen auf. Alle Anlageentscheidungen basieren auf einer fundierten Beurteilung von Qualität und Bewertung. Risiko verstehen wir dabei als ökonomische Dimension, also als die Gefahr permanenter Kapitalverluste im Gegensatz zu kurzfristigen Schwankungen. Ferner umfasst die Anlagestrategie hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration, Engagement und Voting. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden. 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 Index MSCI World Net Total Return Index 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. Der Teilfonds ist als Artikel-8-Produkt im Sinne der Offenlegungs-VO (EU) 2019/2088 (SFDR) kategorisiert. 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]



Anteilklasse (brutto)
Anteilklasse (simuliert)[2]
Referenzindex: MSCI World Net Total Return EUR Index

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 19. MAI 1999[2]



Anteilklasse (brutto)
Referenzindex: MSCI World Net Total Return EUR Index

KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)[2]

	1 Monat	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit 19.05.99
Anteilklasse	-2,1 %	-4,5 %	-4,5 %	-0,0 %	+33,0 %	+57,3 %	+146,9 %	+437,9 %
Referenzindex	+2,8 %	+3,5 %	+3,5 %	+11,4 %	+57,9 %	+95,6 %	+206,5 %	+402,5 %

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)[2]

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Anteilklasse	-0,0 %	+10,0 %	+9,5 %	+9,5 %
Referenzindex	+11,4 %	+16,4 %	+14,4 %	+11,8 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.25

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	A3EMD5
ISIN	LU2634936566
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	H
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	27. Juni 2023
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	1,42 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	120,14 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten[1]	
Laufende Kosten	0,88 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,72 % p.a.
Transaktionskosten	0,04826 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	0,00 %
Ausgabeaufschlag	0,00 %

Steuerliche Teilfreistellung für in Deutschland ansässige Anleger

Aktienfonds: mehr als 50 % des Wertes des Teilfonds werden in Kapitalbeteiligungen angelegt. (§2 Abs. 6 Investmentsteuergesetz)

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg, 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 im Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahresbericht.

[2] Bis zum 27.06.2023 wurde die Wertentwicklung auf Grundlage der Wertentwicklung der Anteilklasse F (LU0097333701) des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Quality simuliert. Etwaige Unterschiede in der Vergütungsstruktur wurden bei der Simulation berücksichtigt. Sowohl die Anteilklasse F als auch die Anteilklasse H haben die gleiche Anlagepolitik.

[3] Zum 1. Juli 2016 wurde der Teilfonds "Flossbach von Storch - Global Equity" in "Flossbach von Storch - Global Quality" umbenannt. Zeitgleich erfolgte eine Änderung der Anlagestrategie sowie des Fondsmanagers.

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn
YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals

Flossbach von Storch - Global Quality - H

TOP 10 POSITIONEN (IN %)

1.	MICROSOFT	4,86 %
2.	BERKSHIRE HATHAWAY B	4,24 %
3.	AMAZON.COM	3,21 %
4.	ALPHABET - CLASS A	2,91 %
5.	LEGRAND	2,82 %
6.	COLOPLAST	2,82 %
7.	DEUTSCHE BÖRSE	2,67 %
8.	DANAHER	2,66 %
9.	UNILEVER	2,63 %
10.	CHARLES SCHWAB	2,61 %
Summe		31,43 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.25

Derzeit befinden sich 50 Titel im Portfolio.

TOP 10 BRANCHEN (IN %)

1.	Informationstechnologie	23,42 %
2.	Finanzen	18,92 %
3.	Gesundheitswesen	16,00 %
4.	Industrieunternehmen	14,91 %
5.	Basiskonsumgüter	13,19 %
6.	Kommunikationsdienste	4,92 %
7.	Nicht-Basiskonsumgüter	4,55 %
8.	Material	4,10 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.25

WÄHRUNGEN NACH ABSICHERUNG IN EUR (IN %)

USD	61,81 %
EUR	15,04 %
CHF	5,56 %
GBP	4,02 %
DKK	3,65 %
SEK	3,31 %
HKD	3,11 %
INR	1,94 %
CAD	1,56 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.25

WEITERE FONDSDATEN

Kasse	1,83 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.25

TOP 10 LÄNDER (IN %)

1.	USA	58,63 %
2.	Deutschland	7,40 %
3.	Großbritannien	6,77 %
4.	Schweiz	5,66 %
5.	Frankreich	4,99 %
6.	Dänemark	3,71 %
7.	Schweden	3,37 %
8.	Irland	2,45 %
9.	Indien	2,27 %
10.	China	1,96 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.25

FONDSMANAGEMENT

Michael Illig
Fondsmanager
seit 2016 bei Flossbach von Storch.

Team Equity PM
Die stellvertretende und operative Zusammenarbeit erfolgt über unser Equity Team PM.

MONATSKOMMENTAR

Die Inflation in den USA ist immer noch nicht (vollständig) besiegt, während der Arbeitsmarkt zunehmend Zeichen von Schwäche zeigt. In diesem herausfordernden Umfeld hat die US-Notenbank die Leitzinsen zum ersten Mal seit Dezember 2024 gesenkt. Mit Blick auf die US-Realwirtschaft ist von zunehmender Bedeutung, wie nachhaltig die wachstumstreibenden Investitionen rund um das Thema Künstliche Intelligenz (KI) sind. Die KI-Euphorie trieb wiederum die Aktienmärkte. Außergewöhnlich war am 10. September ein rund vierzigprozentiger Kursanstieg der Oracle-Aktie an nur einem Tag, nachdem das Unternehmen einen Auftragseingang von 300 Milliarden US-Dollar durch OpenAI vermeldete. Spannend ist der Zirkelbezug von Auftraggebern und Kunden: Damit Oracle die Rechenzentren für OpenAI aufbauen kann, muss es Grafikchips von Nvidia kaufen. OpenAI fehlt unterdessen das Geld, um sich die Cloud-Kapazitäten von Oracle zu sichern, weshalb sich Nvidia mit 100 Milliarden US-Dollar an OpenAI beteiligt – und damit letztendlich seine eigenen Chips vorfinanziert. Dieser Zirkelbezug kann für alle profitabel enden, wenn OpenAI seine Modelle weiter signifikant verbessern und damit viele hundert Milliarden oder gar Billionen US-Dollar an Umsatz erzielen kann. Der „Einsatz" im KI-Rennen – und mit ihm das Risiko von Fehlallokationen und Überinvestitionen – ist aber zweifelsohne gestiegen. Im Portfolio versuchen wir dem durch eine gesunde Diversifikation sowie Bewertungsdisziplin entgegenzuwirken, ohne dabei die Chancen aus dem Blick zu verlieren. Dem KI-euphorischen Umfeld entsprechend kamen die drei größten positiven Wertbeiträge im September von unseren Beteiligungen an drei US-Unternehmen: dem Ausrüster von Halbleiterherstellern Applied Materials, Google-Muttergesellschaft Alphabet und Amphenol, dessen auf die Ausrüstung von KI-Datenzentren ausgerichtete Sparte zuletzt sehr hohe Wachstumsraten verzeichnete. Alphabet erfuhr Anfang September zudem Rückenwind, als ein Richter in einem Wettbewerbsverfahren deutlich mildere Auflagen verkündete als befürchtet. Die größten negativen Wertbeiträge kamen aus unseren Beteiligungen am kanadischen Unternehmenssoftware-Anbieter Constellation Software, dem dänischen Medizintechnik-Konzern Coloplast sowie dem US-Finanzdienstleister S&P Global. Constellation Software musste im September den Rücktritt seines Gründers Mark Leonard aus gesundheitlichen Gründen verkünden. Coloplast belastete eine Untersuchung der US-Regierung hinsichtlich möglicher Importzölle, die Teile des Produktportfolios des Unternehmens betreffen könnten.

Flossbach von Storch - Global Quality - H

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. ESG-Kriterien können die Auswahl der Zielanlagen in Kategorie und Anzahl teilweise erheblich beschränken.
- 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.

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: ≥ 5 Jahre

RISIKOINDIKATOR

Niedrigeres Risiko ⟷ Höheres Risiko

1	2	3	**4**	5	6	7

Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 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 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittel eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es möglich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.

Flossbach von Storch

Flossbach von Storch - Global Quality - H

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/.

© 2025 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

KONTAKTADRESSEN FÜR ANLEGER

Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland
Flossbach von Storch SE
Ottoplatz 1, 50679 Köln
Deutschland
Telefon: +49. 221. 33 88-290
E-Mail: info@fvs.com
Web: www.flossbachvonstorch.de

Vertriebs- und Informationsstelle Österreich
Flossbach von Storch SE
Zweigniederlassung Österreich
Schottenring 2-6, 1010 Wien
Österreich
Telefon: +43. 1. 253 70 18-0
E-Mail: info@fvs.com
Web: www.flossbachvonstorch.at

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

Kontakt in der Schweiz
Flossbach von Storch Invest S.A., Vertretung Zürich
Fraumünsterstrasse 21, 8001 Zürich
Schweiz
Telefon: +41. 44. 21 73-700
E-Mail: info.ch@fvsag.com
Web: www.flossbachvonstorch.ch

Vertreter Schweiz / Gerichtsstand
FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG
Feldeggstrasse 12, 8008 Zürich
Schweiz
Telefon: +41. 44. 20 61-640
E-Mail: info@fifs.ch

Zahlstelle Schweiz
Banque Cantonale de Genève
Quai de L'Île 17, 1204 Genf
Schweiz

Zahlstelle Liechtenstein
VP Bank AG
Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz
Liechtenstein