

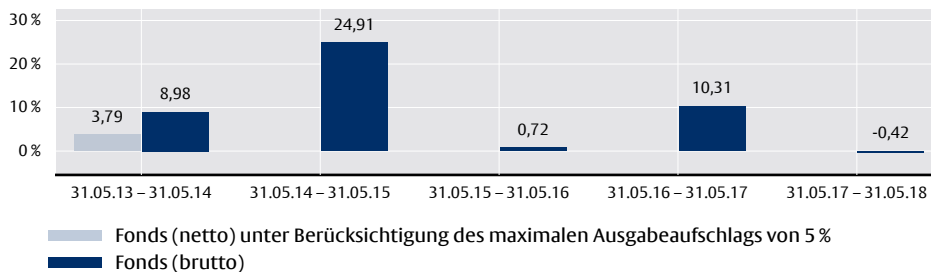


Flossbach von Storch - Fundament - FT

ANLAGESTRATEGIE

Ziel der Anlagepolitik des Flossbach von Storch - Fundament („Fonds“) ist eine nachhaltige Wertsteigerung beziehungsweise ein langfristiges Kapitalwachstum. Der Fonds ist ein Aktienfonds. Mindestens 51 % des Wertes des Fonds werden in Aktien angelegt, die zum amtlichen Handel an einer Börse zugelassen oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind und bei denen es sich nicht um Anteile an Investmentvermögen handelt. Je nach Einschätzung der Wirtschafts- und Kapitalmarktlage und der Börsenaussichten werden im Rahmen der Anlagepolitik die nach dem KAGB und den Anlagebedingungen zugelassenen Vermögensgegenstände erworben und veräußert. Zulässige Vermögensgegenstände sind Aktien, Options- und Wandelanleihen in- und ausländischer Aussteller, Geldmarktinstrumente, Bankguthaben, Investmentanteile und Derivate. Ausführliche Informationen zu den vorgenannten sowie ggfs. weiteren Anlagemöglichkeiten des Fonds können Sie dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt entnehmen.

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 27. DEZEMBER 2005 +134,14 %



KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Monat	2018 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 27.12.05
Fonds	+3,15 %	-0,16 %	-0,42 %	+10,64 %	+50,62 %	+95,36 %	+134,14 %

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
Fonds	-0,42 %	+3,42 %	+8,53 %	+6,92 %

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 31.05.18

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 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 31. Mai 2018

DE | Seite 1 von 4

FONDSDETAILS

WKN	A0HGMH
ISIN	DE000A0HGMH0
Valorennummer	2391618
Sitzland	Luxemburg
Anteilklasse	FT
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	27. Dezember 2005
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	thesaurierend
Vertriebszulassung	DE
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / Sondervermögen
Fondsvermögen	175,75 Mio. EUR
Rücknahmepreis	224,75 EUR

Mindesteinanlage	1.000,00 EUR
Mindestfolganlage	keine

Kosten ¹	
Laufende Kosten	1,06 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,00 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	keine
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision	0,00 %
(bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vermittlers)	
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.

6, Avenue Marie-Thérèse

2132 Luxembourg, Luxemburg

www.fvsiinvest.lu

Verwahrstelle / Zahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.

Niederlassung Frankfurt am Main

Platz der Republik 6, 60325 Frankfurt am Main, Deutschland

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 - Fundament - FT

TOP 10 POSITIONEN (IN %)

1.	RECKITT BENCKISER GROUP	5,05 %
2.	ALPHABET - CLASS A	4,68 %
3.	BERKSHIRE HATHAWAY B	4,20 %
4.	NOVO NORDISK B	3,96 %
5.	BRITISH AMERICAN TOBACCO	3,87 %
6.	WORLDPAY	3,56 %
7.	FACEBOOK	3,50 %
8.	ELECTRONIC ARTS	3,44 %
9.	PHILIP MORRIS INTERNAT.	3,40 %
10.	SCHLUMBERGER	2,92 %
Summe		38,58 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.05.18

Derzeit befinden sich 38 Titel im Portfolio.

TOP 10 BRANCHEN (IN %)

1.	Technologie	23,51 %
2.	Konsum nicht zykl.	21,93 %
3.	Pharma/Life Science	13,41 %
4.	Versicherungen	10,16 %
5.	Energie	7,35 %
6.	Banken/Finanzdienstleister	6,60 %
7.	Konsum zykl.	4,89 %
8.	Investitionsgüter	4,71 %
9.	Grundstoffe	2,91 %
10.	Medizintechnik	2,43 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.05.18

WÄHRUNGEN NACH ABSICHERUNG (IN %)

USD	39,16 %
EUR	35,72 %
GBP	5,82 %
HKD	4,79 %
CHF	4,17 %
DKK	4,17 %
JPY	3,56 %
CAD	1,34 %
SEK	1,27 %
NOK	0,00 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.05.18

WEITERE FONDSDATEN

Kasse	9,37 %
-------	--------

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.05.18

TOP 10 LÄNDER (IN %)

1.	USA	50,41 %
2.	Großbritannien	12,88 %
3.	Deutschland	7,06 %
4.	Schweiz	4,46 %
5.	Kanada	4,34 %
6.	Dänemark	4,30 %
7.	Japan	3,80 %
8.	Hong Kong	3,07 %
9.	Indien	2,74 %
10.	Belgien	2,65 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.05.18

MONATSKOMMENTAR

Der Mai bescherte den Anlegern politische Börsen. Die Regierungsbildung in Italien verlief turbulent. Die populistischen Parteien Lega und 5 Sterne dürften die neue Regierung bilden. Die zahlreichen politischen Volten in dem hochverschuldeten Italien beflügeln die Sorgen um den Zusammenhalt der Eurozone. Der Euro verlor zum US-Dollar in der Spitze mehr als fünf Cent und notierte zeitweise nahe 1,15 US-Dollar. Die europäischen Börsen gaben im Zuge der Sorgen um Italien Gewinne ab, bei europäischen Finanztiteln fielen die Kursverluste besonders hoch aus, vor allem bei italienischen Banken. Da wir hier nicht investiert sind, haben wir dies jedoch nicht gespürt. Die US-Börsen waren kaum betroffen und legten leicht zu. Zum Ende des Berichtszeitraums stieg die Angst vor einem weltweiten Handelskonflikt. Nachdem die USA Strafzölle auf Stahl- und Aluminiumprodukte gegen die EU, Mexiko und Kanada einführten, kündigten die betroffene Staaten Gegenmaßnahmen an. Die drei größten positiven Werttreiber im Mai waren Electronic Arts, Alphabet und Facebook. Die drei größten negativen Werttreiber waren Allianz, British American Tobacco und Daimler.

Kategorie: AKTIEN
Angaben per 31. Mai 2018

DE | Seite 2 von 4

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/Methodolog y.aspx>

Stand: 30.04.18

FONDSMANAGER



Karsten Friebe

- » Seit 2010 Portfolio Manager bei Flossbach von Storch
- » Investmentbanker bei Jefferies & Company in Frankfurt (2007 – 2010)
- » KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Corporate Finance, Frankfurt (2006 – 2007)
- » Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Universität Eichstätt-Ingolstadt und der European Business School London (2002 – 2006)



Flossbach von Storch - Fundament - FT

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.

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

Kategorie: AKTIEN
Angaben per 31. Mai 2018

DE | Seite 3 von 4

RISIKOPROFIL

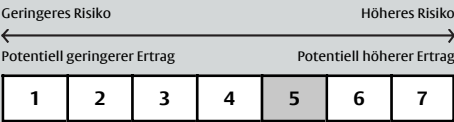
WACHSTUMSORIENTIERT:

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



Dieser Indikator beruht auf historischen Daten; eine Vorhersage künftiger Entwicklungen ist damit nicht möglich. Die Einstufung des Fonds bzw. der Anteilklasse kann sich künftig ändern und stellt keine Garantie dar. Auch ein Fonds bzw. eine Anteilklasse, der in Kategorie 1 eingestuft wird, stellt keine völlig risikolose Anlage dar. Der Fonds bzw. die Anteilklasse ist in Kategorie 5 eingestuft, weil sein Anteilpreis moderaten bis starken Schwankungen unterliegt und deshalb sowohl Verlustrisiken wie Gewinnchancen relativ hoch sind. 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 - Fundament - FT

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.

© 2018 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

Kategorie: AKTIEN
Angaben per 31. Mai 2018

DE | Seite 4 von 4

KONTAKTADRESSEN FÜR ANLEGER

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