

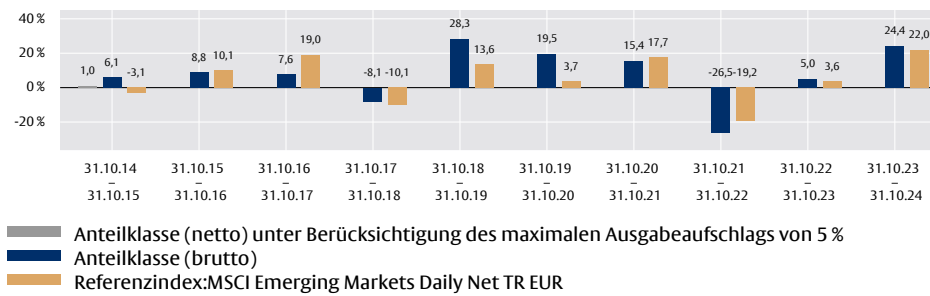


Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - I

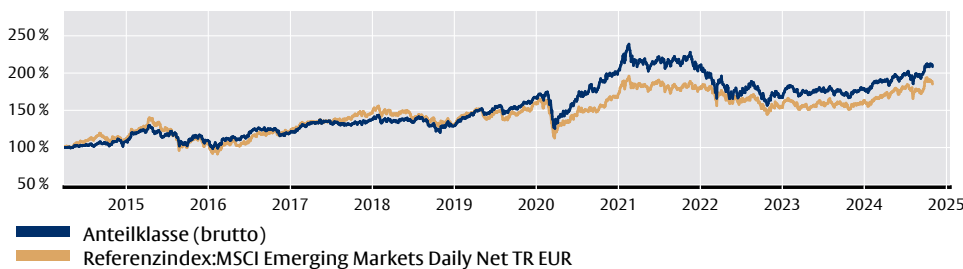
ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ist ein global diversifizierter Aktienfonds mit aktivem Investmentansatz. Sein Anlageschwerpunkt 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. Die Anlagestrategie umfasst 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 Indexes MSCI Emerging Markets Daily 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) klassifiziert. Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 31. MÄRZ 2014



KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

| | 1 Monat | 2024 YTD | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflage 31.03.14 |
|---------------|---------|----------|----------|---------|----------|----------|-----------------------|
| Anteilklasse | +0,27 % | +15,97 % | +24,41 % | -3,89 % | +32,59 % | +94,19 % | +108,40 % |
| Referenzindex | -1,77 % | +13,62 % | +22,01 % | +2,08 % | +24,60 % | +61,70 % | +85,15 % |

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

| | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|---------------|----------|---------|---------|----------|
| Anteilklasse | +24,41 % | -1,31 % | +5,80 % | +6,86 % |
| Referenzindex | +22,01 % | +0,69 % | +4,49 % | +4,92 % |

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 31.10.24

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. Oktober 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 1 von 4

FONDSDETAILS

| | |
|-----------------------|--------------------|
| WKN | A1XBPE |
| ISIN | LU1012014905 |
| Valorennummer | 23382994 |
| Sitzland | Luxemburg |
| SFDR Klassifikation | Artikel 8 |
| Anteilklasse | I |
| Fondswährung | EUR |
| Anteilklassenwährung | EUR |
| Auflagedatum | 31. März 2014 |
| Geschäftsjahresende | 30. September |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Vertriebszulassung | AT, CH, DE, LI, LU |
| Fondstyp / Rechtsform | OGAW / FCP |

| | |
|--------------------|------------------|
| Fondsvermögen | 184,21 Mio. EUR |
| Rücknahmepreis | 192,63 EUR |
| Mindesteinanlage | 1.000.000,00 EUR |
| Mindestfolgeanlage | keine |

| Kosten! | |
|---------------------------------|---|
| Laufende Kosten | 0,94 % p.a. |
| davon u.a. Verwaltungsvergütung | 0,72 % p.a. |
| Transaktionskosten | 0,06 % p.a. |
| Erfolgsabhängige Vergütung | keine |
| Rücknahmeabschlag | 0,00 % |
| Umtauschprovision | bis zu 3,00 % (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: 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 Luxembourg, 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 im Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahresbericht.



Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - I

TOP 10 POSITIONEN (IN %)

| | | |
|-------|---------------------------|---------|
| 1. | TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR | 9,48 % |
| 2. | HDFC BANK | 7,48 % |
| 3. | MERCADOLIBRE | 7,07 % |
| 4. | TENCENT HOLDINGS | 5,21 % |
| 5. | NU HOLDINGS | 5,11 % |
| 6. | VISA - CLASS A | 5,08 % |
| 7. | BANK CENTRAL ASIA | 4,98 % |
| 8. | AIA GROUP | 4,15 % |
| 9. | TATA CONSULTANCY SERVICES | 3,81 % |
| 10. | KOTAK MAHINDRA BANK | 3,35 % |
| Summe | | 55,72 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.10.24

Derzeit befinden sich 36 Titel im Portfolio.

TOP BRANCHEN (IN %)

| | | |
|----|-------------------------|---------|
| 1. | Finanzen | 37,73 % |
| 2. | Informationstechnologie | 22,07 % |
| 3. | Nicht-Basiskonsumgüter | 17,90 % |
| 4. | Basiskonsumgüter | 8,63 % |
| 5. | Kommunikationsdienste | 6,31 % |
| 6. | Gesundheitswesen | 3,46 % |
| 7. | Industrieunternehmen | 3,17 % |
| 8. | Material | 0,73 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.10.24

MONATSKOMMENTAR

Nach den Kurszuwächsen im Vormonat gaben Emerging-Markets-Aktien im Oktober einen Teil der Kursgewinne wieder ab. Marktteilnehmer erwarteten mehr Details bezüglich der in China im September angekündigten Unterstützungsmaßnahmen. Der Entwicklung des Immobilienmarktes fällt hier weiter eine Schlüsselrolle zu. Hatte es in den Jahren zuvor geheißt „Häuser sind dafür da, um darin zu wohnen und nicht, um damit zu spekulieren“, lauten die offiziellen Verlautbarungen nun: „Stoppt den Rückgang und führt eine Rückkehr zur Stabilität am Immobilienmarkt herbei“. Dies spricht dafür, dass die Regierung Probleme nun gezielter und entschlossener angehen wird. Auch die Aussicht auf einen möglichen Wahlsieg Donald Trumps bei den US-Präsidentenwahlen sorgte im Berichtsmonat für erhöhte Unsicherheit. Trump hatte Zollerhöhungen für importierte Waren insbesondere aus Mexiko und China angekündigt. Im Portfolio entwickelte sich im abgelaufenen Monat die Aktie des taiwanesischen Auftragsfertigers für Halbleiterprodukte TSMC am besten. Das Unternehmen hatte überzeugende Geschäftszahlen vorgelegt und die Prognose für das laufende Jahr angehoben, da die Nachfrage nach performanten Logikchips für KI-Anwendungen ungebrochen stark ist. Kurszuwächse verbuchte auch die Aktie der brasilianischen Digitalbank Nu Holdings. Nachdem das Unternehmen bereits knapp die Hälfte der erwachsenen Bevölkerung auf dem Heimatmarkt zu seinen Kunden zählt, entwickelte sich nun auch das Geschäft in Mexiko und Kolumbien vielversprechend. Die Aktie des Betreibers des weltgrößten Kreditkartennetzwerkes Visa konnte ebenfalls zulegen. Die Zahlungsvolumina legten insbesondere in Osteuropa und dem Nahen Osten zuletzt zu. Zu den größten Verlierern zählten hingegen die Aktie des niederländischen Herstellers von Chipmaschinen ASML. Hier wirkten sich zuletzt die niedriger als erwarteten Auftragseingänge und die Unsicherheit bezüglich chinesischer Kundenaufträge negativ auf den Kurs aus. Nachdem sich die Aktien der in Hong Kong gelisteten panasiatischen Versicherung AIA im September sehr stark entwickelt hatten, kam es im Oktober zu Gewinnmitnahmen. Die letzten Quartalszahlen zeugten von einer soliden operativen Entwicklung in China und Hong Kong, so dass die Korrektur primär auf die allgemeine Kurskorrektur des Aktienmarktes in Hong Kong zurückgeführt werden kann. Gleiches gilt für die Aktie des chinesischen Internetunternehmens Tencent, die im Oktober ebenfalls zu den Verlierern im Portfolio zählte.

WEITERE FONDSDATEN

| | |
|-------|--------|
| Kasse | 4,79 % |
|-------|--------|

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.10.24

TOP 10 LÄNDER (IN %)

| | | |
|-----|-------------|---------|
| 1. | Indien | 21,38 % |
| 2. | China | 15,62 % |
| 3. | Taiwan | 9,95 % |
| 4. | Uruguay | 9,27 % |
| 5. | Brasilien | 8,89 % |
| 6. | USA | 8,12 % |
| 7. | Hong Kong | 7,15 % |
| 8. | Indonesien | 5,23 % |
| 9. | Mexiko | 3,94 % |
| 10. | Niederlande | 3,43 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.10.24

Kategorie: AKTIEN
Angaben per 31. Oktober 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 2 von 4

FONDSMANAGEMENT



Michael Altintzoglou

Fondsmanager
seit 2014 bei
Flossbach von Storch.



Michael Illig

Stellvertretender
Fondsmanager
seit 2016 bei
Flossbach von Storch.



Ludwig Palm

Stellvertretender
Fondsmanager
seit 2012 bei
Flossbach von Storch.

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★★

* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2024) 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: 30.09.24



Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - I

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.
- 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 31. Oktober 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 3 von 4

RISIKOPROFIL

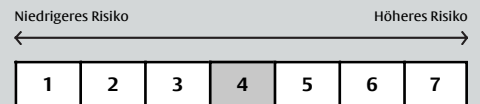
SPEKULATIV:

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

RISIKOINDIKATOR



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 - Global Emerging Markets Equities - I

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/>.

© 2024 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

Kategorie: AKTIEN
Angaben per 31. Oktober 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 4 von 4

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@fvsag.com
Web: www.flossbachvonstorch.de

Zahlstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen 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
Web: 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
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