

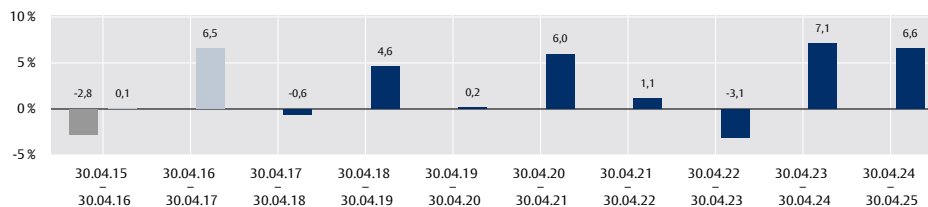


# Flossbach von Storch - Foundation Defensive - SR<sup>3</sup>

## ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive bietet Stiftungen und anderen verantwortungsbewussten Anlegern eine professionelle Vermögensverwaltung. Die defensive Multi-Asset-Strategie soll attraktive Erträge bei einem mittelfristigen Substanzerhalt des Vermögens erwirtschaften. Das Fondsmanagement investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Aktien (maximal 35 Prozent), Renten, Wandelanleihen, Währungen, Gold (indirekt) und Investmentfonds. Derivate können zur Absicherung oder Ertragsoptimierung eingesetzt werden. Die Anlagestrategie umfasst hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration, Engagement und Voting. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die sich an einem breiten Wertekonsens orientieren. So verzichtet das Fondsmanagement auf Anlagen in Unternehmen, die in Verbindung mit der Herstellung und dem Vertrieb von kontroversen Waffen stehen oder signifikante Umsätze mit Rüstungsgütern, Kohle, Tabak, Alkohol oder Glücksspiel erzielen. Auch Unternehmen mit schweren Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact (Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung) werden ausgeschlossen. Bei der Auswahl von Staatsanleihen werden keine Emittenten berücksichtigt, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft werden. Der Teilfonds ist als Artikel-8-Produkt im Sinne der Offenlegungs-VO (EU) 2019/2088 (SFDR) kategorisiert. Der Teilfonds wird aktiv und nicht anhand eines Indexes als Bezugsgrundlage verwaltet. Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)<sup>2</sup>



■ Anteilklasse (netto) unter Berücksichtigung des maximalen Ausgabeaufschlags von 3 %  
■ Anteilklasse (brutto)  
■ Anteilklasse (simuliert)<sup>2</sup>

## INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 30. OKTOBER 2007 (BRUTTO, IN %)<sup>2</sup>



## KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)<sup>2</sup>

|              | 1 Monat | 2025<br>YTD* | 2025<br>YTQ* | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit<br>30.10.07 |
|--------------|---------|--------------|--------------|--------|---------|---------|----------|------------------|
| Kumuliert    | -0,3 %  | +1,0 %       | +1,3 %       | +6,6 % | +10,6 % | +18,4 % | +31,6 %  | +75,6 %          |
| Annualisiert |         |              |              | +6,6 % | +3,4 %  | +3,4 %  | +2,8 %   |                  |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.04.25

## 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 informativ 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: MULTI ASSET  
Angaben per 30. April 2025

DE AT LU WERBUNG | Seite 1 von 4

## FONDSDETAILS

|                       |                    |
|-----------------------|--------------------|
| WKN                   | A2AQ5Y             |
| ISIN                  | LU1484808933       |
| Valorennummer         | 34017696           |
| Sitzland              | Luxemburg          |
| SFDR Kategorie        | Artikel 8          |
| Anteilklasse          | SR                 |
| Fondswährung          | EUR                |
| Anteilklassenwährung  | EUR                |
| Auflagedatum          | 9. Januar 2017     |
| Geschäftsjahresende   | 30. September      |
| Ertragsverwendung     | ausschüttend       |
| Vertriebszulassung    | AT, CH, DE, LI, LU |
| Fondstyp / Rechtsform | OGAW / FCP         |

|                    |                 |
|--------------------|-----------------|
| Fondsvermögen      | 925,07 Mio. EUR |
| Rücknahmepreis     | 105,41 EUR      |
| Mindestanlage      | keine           |
| Mindestfolgeanlage | keine           |

|                                 |                                                                                                                     |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Kosten <sup>1</sup>             |                                                                                                                     |
| Laufende Kosten                 | 0,89 % p.a.                                                                                                         |
| davon u.a. Verwaltungsvergütung | 0,74 % p.a.                                                                                                         |
| Transaktionskosten              | 0,08 % 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 3,00 %                                                                                                       |

## Verwaltungsgesellschaft

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

## Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg  
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxembourg, Luxembourg

<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 im Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahresbericht.

<sup>2</sup> Bei den Wertentwicklungsangaben bis zum 09.01.2017 handelt es sich um eine simulierte historische Wertentwicklung. Sie basiert auf der Wertentwicklung eines anderen Luxemburger Teilfonds, der am 30.10.2007 lanciert und am 30.12.2016 auf diesen Teilfonds übertragen wurde und berücksichtigt die Gebührenstruktur der Anteilklasse SR.

<sup>3</sup> Zum 10. November 2020 wurde der Teilfonds „Flossbach von Storch – Stiftung“ in „Flossbach von Storch - Foundation Defensive“ umbenannt. Zum 1. Januar 2021 erfolgte eine Änderung der Anlagestrategie.

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



# Flossbach von Storch - Foundation Defensive - SR

## TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| 1. Informationstechnologie | 22,00 % |
| 2. Gesundheitswesen        | 17,87 % |
| 3. Basiskonsumgüter        | 16,73 % |
| 4. Industrieunternehmen    | 15,78 % |
| 5. Finanzen                | 15,62 % |
| 6. Nicht-Basiskonsumgüter  | 6,12 %  |
| 7. Kommunikationsdienste   | 3,93 %  |
| 8. Material                | 1,95 %  |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 30.04.25

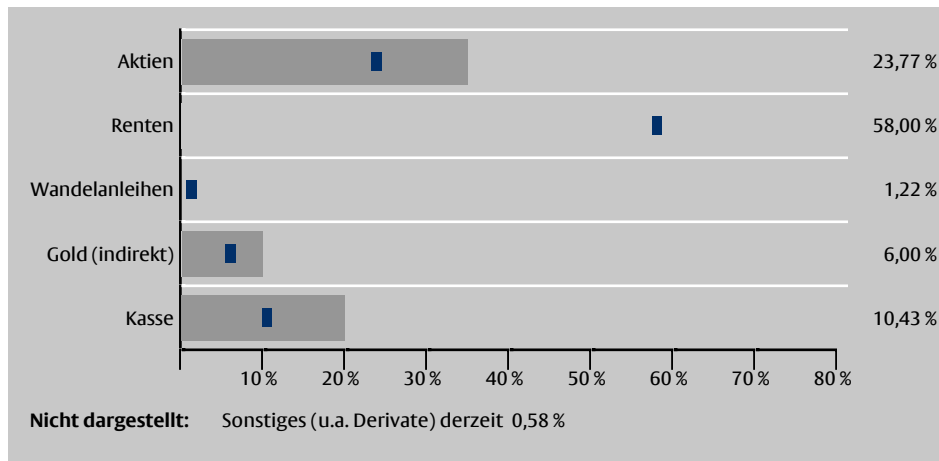
## BONITÄTENAUFEILUNG BEI RENTEN (IN %)

|     |         |
|-----|---------|
| AAA | 26,24 % |
| AA  | 25,83 % |
| A   | 19,84 % |
| BBB | 25,46 % |
| NR  | 2,63 %  |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 30.04.25

Bei der Ermittlung der Ratingzugehörigkeit wird eine vereinfachte Ratingstaffel verwendet. Tendenzen (+/-) bleiben hierbei unberücksichtigt. Keine Wandelanleihen.

## ASSET ALLOKATION UND BANDBREITE (IN %)



■ Aktuelle Gewichtung ■ Bandbreite\*

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 30.04.25

\* Bandbreiten stellen zum Teil hauseigene Investitionsgrenzen dar.

## MONATSKOMMENTAR

Der Monat startete turbulent mit dem „Liberation Day“ und den von US-Präsident Donald Trump verkündeten Zöllen auf Waren aus dem Ausland. Nach mehreren Tagen hoher Kursverluste, steigender Staatsanleiherenditen und einer Abwertung des US-Dollars, ruderte der US-Präsident zumindest teilweise in Form von Ausnahmen und Erleichterungen für bestimmte Handelspartner und Industrien zurück. Diese Maßnahmen verfehlten ihre Wirkung nicht und konnten die Märkte beruhigen. Die Rendite von 10-jährigen US-Staatsanleihen lag zum Monatsende kaum verändert bei 4,2 %, der zwischenzeitlich um mehr als 10 % eingebrochene US-amerikanische S&P 500-Index konnte den Monat April am Ende mit einem nur leichten Verlust von 0,7 % abschließen. Der US-Dollar blieb hingegen über den Monat schwach und verlor gegenüber dem Euro 4,5 %. Dies drückte die Wertentwicklung für Investoren aus der Eurozone. Der globale Aktienindex MSCI World, in dem US-Aktien rund 70 % ausmachen, verzeichnete (in Euro gerechnet) einen Verlust von 4,1 % im Berichtsmonat. Gold konnte erneut glänzen und legte (in US-Dollar gerechnet) um 5,3 % zu, zwischenzeitlich wurde ein neues Allzeithoch bei über 3.400 US-Dollar pro Feinunze erreicht. Aus Sicht eines Euro-Investors blieb hiervon allerdings nicht viel übrig. In diesem Umfeld verbuchte der Fondspreis einen Rückgang über -0,3 %. Verluste bei Aktien (insbesondere Währungsverluste auf US-Aktien) waren maßgeblich verantwortlich für die negative Performance. Währungsabsicherungsgeschäfte, die wir für einen Teil der US-Dollar-Wertpapierbestände abgeschlossen haben, sowie Gold (nicht physisch) lieferten hingegen positive Wertbeiträge. Im April haben wir uns im Aktienbestand vollständig von unseren Positionen bei Apple und Stryker getrennt. Die Bestände an Novo Nordisk und IDEX haben wir hingegen weiter aufgestockt, nachdem wir beide Unternehmen erst im Vormonat ins Portfolio aufgenommen hatten. Zum Monatsende liegt die Aktienquote niedriger bei 23,8 %. Bei Anleihen haben wir das Gewicht an US-Staatsanleihen reduziert und im Gegenzug europäische Unternehmens- und Staatsanleihen weiter aufgebaut. Zum Monatsende beträgt die Rentenquote 58,0 %, während die Duration und die laufende Rendite des Rentenportfolios bei 5,4 beziehungsweise 3,2 % liegen. Das gewichtete Durchschnittsrating des Rentenportfolios beträgt unverändert AA.

Kategorie: MULTI ASSET  
Angaben per 30. April 2025

DE AT LU WERBUNG | Seite 2 von 4

## FONDSMANAGEMENT



**Stephan Scheeren**  
Fondsmanager  
seit 2008 bei  
Flossbach von Storch.



**Julian-Benedikt Hautz**  
Fondsmanager  
seit 2017 bei  
Flossbach von Storch.



**Dr. Tobias Schafföner**  
Head of Multi-Asset  
seit 2012 bei  
Flossbach von Storch.

## GENERELLER NACHHALTIGKEITSANSATZ FLOSSBACH VON STORCH

Flossbach von Storch handelt nach einem ganzheitlichen Verständnis von Nachhaltigkeit und integriert ESG-Faktoren (Environment, Social und Governance) fest in ihrem proprietären Investmentprozess. Das hausinterne Research prüft jede neue Investmentidee anhand einer fundamentalen Unternehmensanalyse eingehend auf ihre Qualität. Nur wenn ein Unternehmen langfristig Erträge erwirtschaftet und keine gravierenden ESG-Konflikte vorliegen, wird eine Investmentidee zu einem möglichen Investment. Dabei wird einer langfristig ausgerichteten, integren Unternehmensführung (G) eine besondere Bedeutung zugemessen. Sie lässt Rückschlüsse auf die Beachtung aller ESG-Faktoren zu.

Weitere Informationen zum Thema Nachhaltigkeit finden Sie unter:

[www.fvsinvest.lu/nachhaltig-investieren](http://www.fvsinvest.lu/nachhaltig-investieren)

## AUSSCHLUSSKRITERIEN

- Geächtete Waffen (Umsatzschwelle > 0 %)
- Rüstungsgüter (Umsatzschwelle > 10 %)
- Tabakproduktion (Umsatzschwelle > 5 %)
- Alkoholproduktion (Umsatzschwelle > 5 %)
- Glücksspiel (Umsatzschwelle > 5 %)
- Kohle (Umsatzschwelle > 30 %)
- Unternehmen mit schweren Verstößen ohne positive Perspektive gegen die Prinzipien des UN Global Compact (Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung)
- Es wird nicht in Staatsanleihen investiert, deren Emittenten von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft werden.



## CHANCEN

- RISIKEN**

- 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

## AUSZEICHNUNGEN

**Morningstar Rating™ Gesamt\*:** ★★★★★

Stand: 31.03.25



# Flossbach von Storch - Foundation Defensive - SR

## 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 jüngerem Datum 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.

Kategorie: MULTI ASSET  
Angaben per 30. April 2025

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@fvs.com](mailto:info@fvs.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.de](http://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](mailto:info@fvs.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.at](http://www.flossbachvonstorch.at)

### Zahlstelle Österreich

Erste Bank der österreichischen 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](mailto:info.ch@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.ch](http://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](mailto: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