



# Flossbach von Storch - Dividende

Angaben per 08. Februar 2013

Aktienfonds-Welt

## ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Dividende ist ein global diversifizierter Aktienfonds, bei dem das Fondsmanagement einen aktiven Investmentansatz verfolgt. Der Anlageschwerpunkt liegt auf Unternehmen mit einem attraktivem Dividendenprofil, erstklassiger Qualität und einem guten Chance-Risikoprofil. Beim Dividendenprofil stehen Dividendensicherheit und -wachstum im Vordergrund, die Höhe der aktuellen Dividendenrendite fließt nur als eine von mehreren Kriterien in die Titelauswahl ein.

Darüber hinaus stützt sich das Fondsmanagement bei der Auswahl der Einzelinvestitionen auf das hausintern entwickelte Aktienbewertungsmodell CaRat (Cashflow Rating), das die angemessene Bewertung einer Aktie ermittelt, indem die nachhaltig zu erwartenden Cashflows in das Verhältnis zum Gesamtwert des jeweiligen Unternehmens gesetzt werden.

## WERTENTWICKLUNG (EUR) SEIT AUFLAGE

In Übereinstimmung mit der Richtlinie über die Märkte für Finanzinstrumente (MiFID) können die Wertentwicklungszahlen dieses Fonds, der erst weniger als ein Jahr aktiv ist, nicht angegeben werden.

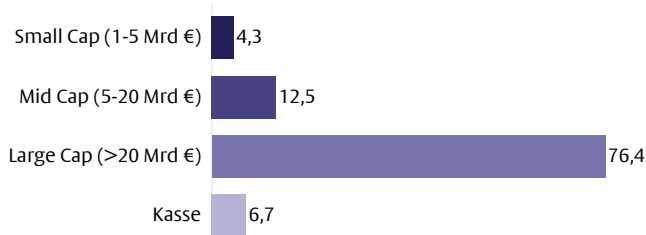
## WÄHRUNGEN (in %)

Währung	vor Währungsabsicherung	nach Währungsabsicherung
USD	42,60 %	38,2 %
EUR	23,90 %	49,5 %
GBP	15,80 %	0,5 %
CHF	9,00 %	9,0 %
JPY	6,30 %	0,3 %
NOK	1,50 %	1,5 %

Quelle: Flossbach von Storch, Stand: 31.01.2013

■ vor Währungsabsicherung  
■ nach Währungsabsicherung

## MARKTKAPITALISIERUNG (in %)



Quelle: Flossbach von Storch, Stand: 31.01.2013

## TOP 10 POSITIONEN

Unternehmen	Branche	%
NESTLE	Konsum nicht zykl.	4,31
VODAFONE	Telekom/Medien	3,49
MICROSOFT	Technologie	3,07
FREENET	Telekom/Medien	2,99
MCDONALDS	Konsum nicht zykl.	2,91
NTT DOCOMO	Telekom/Medien	2,87
IMPERIAL TOBACCO	Konsum nicht zykl.	2,84
WESTERN UNION	Banken	2,60
RECKITT BENCKISER	Konsum nicht zykl.	2,55
COCA COLA	Konsum nicht zykl.	2,31
SUMME		29,94

Derzeit befinden sich 45 Titel im Portfolio.

Quelle: Depotbank, Stand: 31.01.2013

## MONATSKOMMENTAR

Der Flossbach von Storch - Dividende verzeichnete im Januar ein Plus von 2,4% (MSCI Welt Index inklusive Dividenden in Euro +2,1%).

Der Monat stand ganz im Zeichen eines signifikanten Abwertungswettlaufes der Währungen Japanischer Yen, Britisches Pfund und US-Dollar gegenüber dem Euro (-8,4% / -5,2% / -2,8%). Selbst der sichere Hafen „Schweizer Franken“ wertete erstmals wieder seit einem Jahr um 2,3% gegenüber dem Euro ab. Ausländisches Kapital fließt zurück nach Europa, die europäischen Banken haben rund 100 Mrd. Euro aus den im Dezember 2011 / Februar 2012 ausgegebenen Refinanzierungsgeschäften an die EZB zurückgezahlt und Spanien emittiert erstmals seit über einem Jahr wieder eine 10-jährige Staatsanleihe. Statt der geplanten 4 Mrd. wurden letztlich 7 Mrd. Euro eingesammelt, bei Angeboten bis zu 24 Mrd. Euro.

Begleitet wurden diese Entwicklungen von positiven Konjunkturdaten aus China, USA und Deutschland. So stieg beispielsweise der ifo-Geschäftsklimaindex für Deutschland zum dritten Mal in Folge, welches ein Spiegelbild der anziehenden Industrieproduktion in China sowie der erhöhten Nachfrage nach langlebigen Gütern in den USA darstellt. Der DAX legte im Monatsvergleich um 2,2%, der S&P 500 um 5,1% und der Nikkei 225 um 7,2% zu.

Die größten positiven Werttreiber im Berichtsmonat waren die Beteiligung an Freetnet, Nestle und Vodafone. Negative Treiber waren u.a. Coach und Newmont Mining. Das Britische Pfund und der Japanische Yen sind nahezu vollständig, der US-Dollar partiell abgesichert.

Fondsaufteilung: Aktien 93,3% und Kasse 6,7%

## ANLEGERPROFIL

### Risikobereitschaft

Wachstumsorientiert: Sie streben nach hohen Erträgen, dabei ist Ihre Neigung, Risiken einzugehen, ausgeprägt. Ihre Erwartungen an die Anlagen liegen über dem normalen Renditeniveau. Dafür nehmen Sie höhere Kursrisiken aus möglichen Aktien-, Zins- und Währungsschwankungen und auch höhere Verlustrisiken in Kauf.

### Anlagehorizont

Langfristig: länger als 5 Jahre

## ADRESSEN

Verwaltungsgesellschaft	Flossbach von Storch Invest S.A. 23, Route D`Arlon, L-8009 Luxemburg-Strassen
Depotbank / Zahlstelle	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison, L-1445 Luxemburg-Strassen
Vertreter Schweiz	IP Concept (Schweiz) AG In Gassen 6, CH-8022 Zürich
Zahlstelle Schweiz	DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG Münsterhof 12, CH-8022 Zürich
Zahlstelle Österreich	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG (Erste Bank Oesterreich), Graben 21, A-1010 Wien

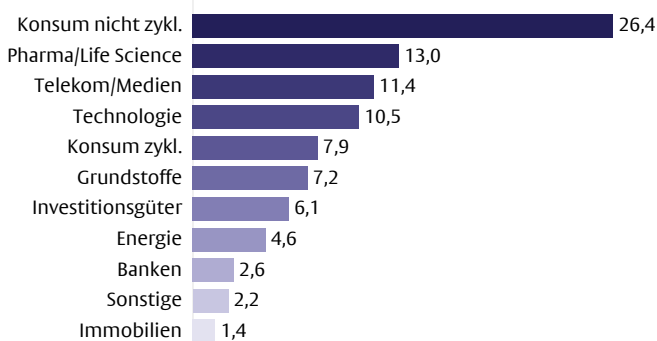


# Flossbach von Storch - Dividende

Angaben per 08. Februar 2013

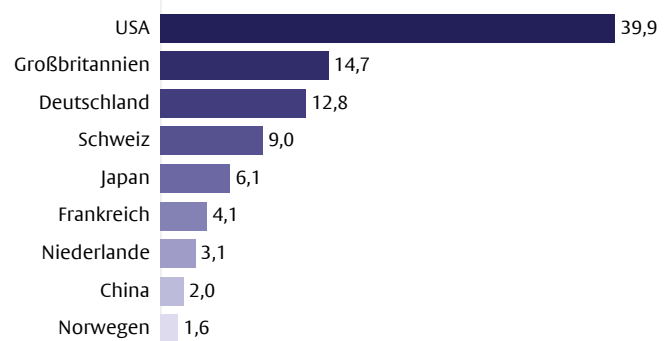
Aktienfonds-Welt

## BRANCHENAUFTEILUNG (in %)



Quelle: Depotbank, Flossbach von Storch, Stand: 31.01.2013

## LÄNDERGEWICHTUNG (in %)



Quelle: Depotbank, Flossbach von Storch, Stand 31.01.2013

## KENNZAHLEN

Kennzahlen	Fonds
------------	-------

Quelle: Flossbach von Storch, Stand: 08.02.2013

## FONDSMANAGER



Karsten Friebe



Ludwig Palm

Seit 2010 Portfoliomanager der Flossbach von Storch AG; Beratung bei M&A Projekten, Kapitalerhöhungen, Wandschuldverschreibungen und Hochzinsanleihen bei Jefferies & Company, Frankfurt (2007 – 2010); Corporate Finance bei KPMG AG Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Frankfurt (2006 – 2007); Studium der Betriebswirtschaftslehre an der Universität Eichstätt-Ingolstadt (2002 – 2006)

Seit 2012 Senior Investment Analyst bei der Flossbach von Storch AG; Beratung bei M&A Projekten, Kapitalerhöhungen und Unternehmensanleihen bei Credit Suisse, Investment Banking, London und Frankfurt (2006 - 2012); Studium des Bauingenieurwesens an der RWTH Aachen, dem Imperial College London und der ENPC Paris (2000 - 2006)

## FONSDetails

Stammdaten	
WKN	A1J4RH
ISIN	LU0831568729
Sitzland	Luxemburg
Anteilklasse	P
Fondswährung	EUR
Auflegedatum	02.10.2012
Geschäftsjahresende	30.09.
Ertragsverwendung	Jährlich ausschüttend
Verwaltungsgesellschaft	Flossbach von Storch Invest S.A.
Depotbank	DZ PRIVATBANK S.A.
Fondsmanager/-berater	Flossbach von Storch AG
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LU
Aktuelle Daten	
Fondsvermögen	16,90 Mio. €
Rücknahmepreis	102,41 €
Kosten <sup>1</sup>	
Laufende Kosten*	ca. 1,91 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,59 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Keine
Einmalige Kosten	Ausgabeaufschlag bis zu 5,00 %

\* Schätzung wegen Neuauflage

## CHANCEN

- + Nutzung der Wachstumschancen an den globalen Aktienmärkten. Breite Einzel-, Branchen- und Länderdiversifizierung.
- + Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen an kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.
- + Zusätzliche Renditepotenziale durch den möglichen Einsatz von Derivaten.
- + Mögliche Erzielung von überdurchschnittlich hohen Dividendenerträgen.

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

## RISIKEN

- Aktienkurse können marktbedingt relativ stark schwanken, und somit auch der Fondsanteilswert. Kursverluste sind möglich.
- Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen an kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden.
- Durch den möglichen Einsatz von Derivaten kann der Wert des Fonds stärker negativ beeinflusst werden, als dies bei dem unmittelbaren Erwerb von Vermögensgegenständen der Fall ist. Hierdurch können sich das Risiko und die Volatilität (Wertschwankung) des Fonds erhöhen.
- Etwaige Dividendenausfälle und -kürzungen können die Rendite der Anlage negativ beeinflussen.

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



# Flossbach von Storch

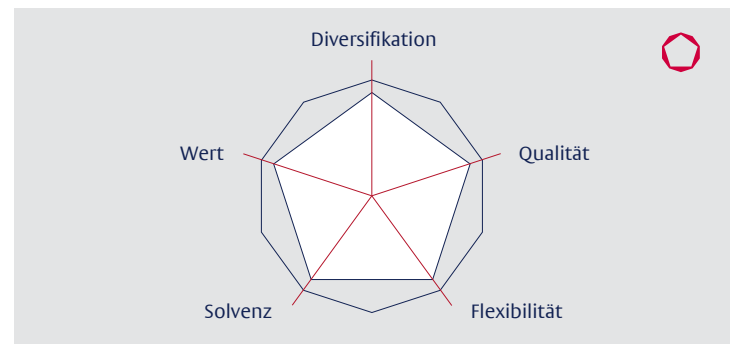
## ÜBER FLOSSBACH VON STORCH

Flossbach von Storch zählt mit einem betreuten Vermögen von 10 Milliarden Euro und über 80 Mitarbeitern zu den führenden unabhängigen Investmentunternehmen in Europa. Das Unternehmen ist seit 1999 mit Sitz in Köln tätig. Flossbach von Storch bündelt umfassendes Portfoliomanagement und Finanzmarkt-Know-how in einem unabhängigen, inhabergeführten Unternehmen. Zu den Kunden zählen Inhaber großer Einzelvermögen, private und institutionelle Fondsanleger sowie bedeutende Family Offices. Unabhängigkeit im Denken und Handeln ist die Basis für den Anlageerfolg und ermöglicht eine vertrauensvolle Partnerschaft mit den Kunden. Die Basis der Fondsstrategie ist ein eigenes volkswirtschaftliches Weltbild, das durch die detaillierte Auswertung interner und externer Analysen entsteht. Bei der Arbeit unseres Fondsmanagements geht es um das Abwägen von Chancen und Risiken jeder einzelnen Anlageentscheidung. *Konsequent handeln* bedeutet, täglich und kontinuierlich die Qualität unter Beweis zu stellen.

## WARUM FLOSSBACH VON STORCH?

### Die Investmentphilosophie

Grundlage jeder Anlageentscheidung ist eine sorgfältige, faktenbasierte Analyse der in Frage kommenden Investmentlösungen, die ein breites Spektrum von Anlageklassen berücksichtigen. In der Regel investiert Flossbach von Storch auf der Basis mittel- bis langfristiger Trends und beachtet dabei die folgenden Grundsätze:



## ERLÄUTERUNGEN

1) Neben der Verwaltungsvergütung werden dem Fonds weitere Kosten wie z.B. Transferstellenvergütung, Transaktionskosten sowie diverse weitere Gebühren belastet. Weitere Informationen zu den laufenden sowie den einmaligen Kosten können dem Verkaufsprospekt, dem letzten Jahresbericht sowie den wesentlichen Anlegerinformationen entnommen werden. 2) Morningstar Rating™ Gesamt: © (2013) 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 Informationen entstehen. Ratings bezogen auf den Vormonat.

## KONTAKT

### Flossbach von Storch AG

Ottoplatz 1, D-50679 Köln

Telefon +49 (0) 221/3388-290

fonds@fvsag.com

[www.fvsag.com/investmentfonds](http://www.fvsag.com/investmentfonds)

oder kontaktieren Sie Ihren direkten Ansprechpartner

## RECHTLICHE HINWEISE

**Das vorliegende Dokument dient als Marketinginstrument für den Vertrieb des genannten Investmentfonds.** Diese Ausarbeitung stellt keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar, sondern gibt lediglich eine zusammenfassende Kurzdarstellung der wesentlichen Merkmale des Fonds. Die vollständigen Angaben zum Fonds, insbesondere ausführliche Hinweise zu den Chancen und Risiken, sind dem Verkaufsprospekt sowie der Satzung oder dem Verwaltungsreglement, 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 die wesentlichen Anlegerinformationen erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft / Kapitalanlagegesellschaft oder Depotbank sowie bei der Flossbach von Storch AG ([www.fvsag.com/de/investmentfonds](http://www.fvsag.com/de/investmentfonds)) oder von den jeweiligen Vertretern in den Ländern, für die eine Vertriebszulassung vorliegt. Die jeweiligen Vertriebsländer und Vertreter können diesem Factsheet entnommen werden. Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme von Anteilen evtl. erhobenen Gebühren unberücksichtigt. Die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzung der Flossbach von Storch AG zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Die Angaben wurden mit Sorgfalt zusammengestellt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr übernommen werden. Bei der Vermittlung von Fondsanteilen können die Flossbach von Storch AG und/oder deren Vertriebspartner Rückvergütungen aus Kosten erhalten, die von der Verwaltungsgesellschaft / KAG gemäß dem jeweiligen Verkaufsprospekt dem Fonds belastet werden. Die steuerliche Behandlung ist von den persönlichen Verhältnissen des Anlegers abhängig und kann Änderungen unterworfen sein. Nähere steuerliche Informationen enthält der Verkaufsprospekt. **Die ausgegebenen Anteile 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 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. Dieses Dokument und die in ihm enthaltenen Informationen dürfen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieses Dokumentes sowie das Angebot oder ein Verkauf der Anteile können auch in anderen Rechtsordnungen Beschränkungen unterworfen sein.**