



Flossbach von Storch



Flossbach von Storch - Dividend

## Dividende braucht Qualität

Viele Dividendenstrategien orientieren sich zuallererst an der Höhe der Dividendenrendite. Das kann gefährlich sein. Unser Ansatz ist ein anderer – und Alphabet ein gutes Beispiel dafür.

Alphabet dürfte jüngst viele Anlegerinnen und Anleger überrascht haben: Erstmals hat der Tech-Gigant aus dem Silicon Valley eine Dividende an seine Aktionäre ausgeschüttet. Ist das Unternehmen damit ein sicherer Kandidat für klassische Dividendenfonds?

Die Frage – und die Antwort darauf – haben sehr viel mit dem grundsätzlichen Konzept hinter einer Dividendenstrategie zu tun.

Holen wir deshalb ein wenig aus ...

Das Ziel einer solchen Strategie scheint eindeutig zu sein, zumindest auf den ersten Blick: Die Anlegerinnen und Anleger möchten in Sachwerte investieren, mit der Aussicht auf langfristig attraktive Erträge. Besondere Bedeutung haben dabei die laufenden Dividendenausschüttungen. Im Fokus stehen gute Unternehmen, die verlässlich einen Teil ihrer Gewinne ausschütten.

## UNTERNEHMENSQUALITÄT UND DIVIDENDE

Es gibt also zwei Bedingungen, die im Rahmen eines Dividendenkonzepts wichtig erscheinen: Die Dividende und die Qualität des Unternehmens, das die Dividende ausschüttet.

Viele Dividendeninvestoren machen aber den Fehler, zuallererst auf die Ausschüttung, die Dividendenrendite zu schauen – und erst im zweiten Schritt auf das dahinterstehende Geschäftsmodell und dessen zukünftige Ertragsaussichten.

Ein Fehler, der nicht allein Privatanlegern unterläuft, sondern auch Profis. Letztere wollen tunlichst den Erwartungen ihrer Kunden gerecht werden. Wer beispielsweise in einen Dividendenfonds investiert, erwartet nun mal üppige Dividenden.

Und es ist doppelt tragisch. Denn einerseits führt die systematische Auswahl nach hohen Dividendenrenditen die Investoren oft zu anfälligen Unternehmen aus anfälligen Branchen; das Risiko von nachhaltigen Verlusten ist entsprechend hoch.

Zum anderen werden Unternehmen mit viel Potenzial oft nicht berücksichtigt, weil sie nur einen kleinen Teil ihrer Gewinne ausschütten oder (noch) gar keine Dividende zahlen.

### IST EINE HOHE DIVIDENDENRENDITE GUT?

Doch wie nachhaltig ist die (üppige) Dividende eines Unternehmens, die über die Jahre immer wieder gekürzt werden oder zuweilen ganz ausfallen muss, weil das sehr konjunkturabhängige Geschäft zuweilen schwer unter Druck gestanden hat?

Und wie nachhaltig ist die Dividende eines Unternehmens, die aus der Substanz bezahlt wird, um Aktionäre bei Laune zu halten? Wenn sich ein Unternehmen also die Ausschüttung eigentlich gar nicht leisten kann und so seine Zukunft verfrühstückt – so dass beispielsweise keine Mittel mehr für Forschung und Entwicklung da sind?

Eine hohe Dividendenrendite allein ist jedenfalls kein Gütesiegel, ganz im Gegenteil!

Wir schauen deshalb zuallererst auf die Qualität eines Unternehmens. Sie ist die Voraussetzung für die Ertragskraft eines

Unternehmens. Abstriche bei der Qualität zu machen, bedeutet nicht nur den langfristigen Anlageerfolg zu gefährden, sondern auch – wie zuvor beschrieben – auf ein „ungesundes“ Dividendenprofil zu setzen.

Die Dividende wird aus den frei verfügbaren Barmitteln eines Unternehmens bezahlt. Sie ist also abhängig von dessen Ertragskraft, deren Stärke und Vorhersehbarkeit wiederum von der Qualität des Geschäftsmodells bestimmt werden. Kurzum: Die Dividende folgt der Unternehmensqualität – und nicht umgekehrt.

Demnach ist eine langfristige Dividendenstrategie zunächst einmal der herkömmlichen Aktienstrategie recht ähnlich: Es geht darum, Unternehmen zu finden, deren Ertragsaussichten langfristig attraktiv erscheinen. Und da wären wir bei Alphabet.

### DER FALL ALPHABET

Weil wir dem Unternehmen aufgrund seines Ertragsprofils zugetraut haben, Dividenden ausschütten zu können – und zwar nachhaltig – war Alphabet bereits in unserem Dividendenfonds, noch bevor das Unternehmen angekündigt hat, eine Dividende ausschütten zu wollen.

Letztlich wird eine Dividendenstrategie bei zwei qualitativ ähnlichen Unternehmen immer das mit Ausschüttung wählen. Der gemeinsame Nenner muss bei beiden jedoch der „Faktor Qualität“ sein.

Mehr noch, ein Unternehmen, das seine Dividenden über den Zeitverlauf steigert, gerne auch von niedrigem Niveau, reflektiert ein besonders gesundes Geschäftsmodell. Denn die Dividende ist eine sehr harte Kennzahl. Es fließt schließlich Cash aus dem Unternehmen. Und für den eben beschriebenen Umstand muss das Unternehmen nicht über viele Zyklen und Marktphasen hinweg Geld verdient haben, sondern es muss auch noch wachsen.

Die Dividende wird damit selbst zu einem Qualitätsmerkmal und führt im besten Fall nicht nur zu wiederkehrenden und steigenden Ausschüttungen, sondern geht langfristig einher mit steigenden Aktienkursen. Heißt für den Dividendenfondsanleger: Sein langfristiges Ertragspotenzial speist sich nicht allein aus Dividenden, sondern auch aus möglichen Kursgewinnen.

## GLOSSAR

**Aktie** – Wertpapier, das einen Anteil am Grundkapital einer Aktiengesellschaft (AG) und die damit verbundenen Rechte und Pflichten verbrieft. Der Inhaber einer Aktie – der Aktionär – ist Miteigentümer der Aktiengesellschaft. Er haftet in Höhe seines Kapitalanteils.

**Bilanz** – Die Bilanz ist eine stichtagsbezogene systematische Darstellung und Aufgliederung der Vermögens- und Kapitalverhältnisse eines Unternehmens.

**Dividende** – Die Dividende ist der Teil des Gewinns einer Aktiengesellschaft, der an die Aktionäre ausbezahlt wird.

**Dividendenrendite** – Die Dividendenrendite ist eine Kennzahl zur Bewertung einer Aktie und gibt den prozentualen Anteil der ausbezahlten Dividende am Preis der Aktie an.

**Ertrag** – Zu den Erträgen von Finanzprodukten gehören Zins- und Dividendenzahlungen und sonstige Ausschüttungen sowie Wertsteigerungen in Folge von Kurserhöhungen.

**Fonds** – Ein aus Wertpapieren bestehendes Sondervermögen, ausgewählt nach dem Grundsatz der Risikostreuung. Mit dem Kauf von Investmentfondsanteilen wird der Anleger Miteigentümer am Fondsvermögen und hat einen Anspruch auf Gewinnbeteiligung und Anteilsrückgabe zum jeweils gültigen Rücknahmepreis.

**Konjunktur** – Als Konjunktur bezeichnet man die zyklische Auf- und Abwärtsbewegung der Wirtschaftstätigkeit um das langfristige Trendwachstum herum. Als Bezugsgröße für die Konjunkturanalyse dient zumeist das reale Bruttoinlandsprodukt. Einen vollständigen Bewegungsablauf von Aufschwung über Abschwung bis zum nächsten Aufschwung nennt man einen Konjunkturzyklus.

**Kurs** – Preis für ein an der Börse gehandeltes Wertpapier.

**Rendite** – Als Rendite wird der Ertrag auf das eingesetzte Kapital bezeichnet. Die Rendite wird üblicherweise als Prozentsatz angegeben und bezieht sich meist auf den Zeitraum von einem Jahr. Die Rendite einer festverzinslichen Anleihe wird aus ihrem Marktkurs, ihrer Nominalverzinsung sowie ihrer Laufzeit errechnet.



Die mit dem Flossbach von Storch - Dividend verbundenen Chancen und Risiken sowie Informationen zu den Kosten entnehmen Sie bitte dem beiliegenden Factsheet, das fester Bestandteil dieser Publikation ist.

#### RECHTLICHER HINWEIS

**Dieses Dokument dient unter anderem als Werbemittel.** 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 diese Publikation und die in ihm enthaltenen Informationen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation 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.** Diese Publikation unterliegt urheber-, marken- und gewerblichen Schutzrechten. Eine Vervielfältigung, Verbreitung, Bereithaltung zum Abruf oder Online-Zugänglichmachung (Übernahme in andere Webseite) der Publikation ganz oder teilweise, in veränderter oder unveränderter Form ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung von Flossbach von Storch zulässig. Es ist dann der Umfang der Gestattung zu beachten und ein Hinweis auf die Herkunft der Vervielfältigung und die Rechte von Flossbach von Storch anzubringen. Ein umfangreiches Glossar zu Themen und Begriffen finden Sie auch auf <http://www.flossbachvonstorch.com/glossar/>. © 2024 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

Herausgeber Flossbach von Storch AG, Ottoplatz 1, 50679 Köln  
Telefon +49 221 33 88-0, Fax +49 221 33 88-101  
[info@fvsag.com](mailto:info@fvsag.com), [www.flossbachvonstorch.de](http://www.flossbachvonstorch.de)

Vorstand Dr. Bert Flossbach, Dr. Tobias Schafföner, Dr. Till Schmidt,  
Marcus Stollenwerk, Kurt von Storch  
Umsatzsteuer-ID DE 200 075 205  
Handelsregister HRB 30 768 (Amtsgericht Köln)  
Zuständige Aufsichtsbehörde  
Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht  
Marie-Curie-Straße 24–28, 60439 Frankfurt, Deutschland  
Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn, Deutschland  
[www.bafin.de](http://www.bafin.de)



Flossbach von Storch

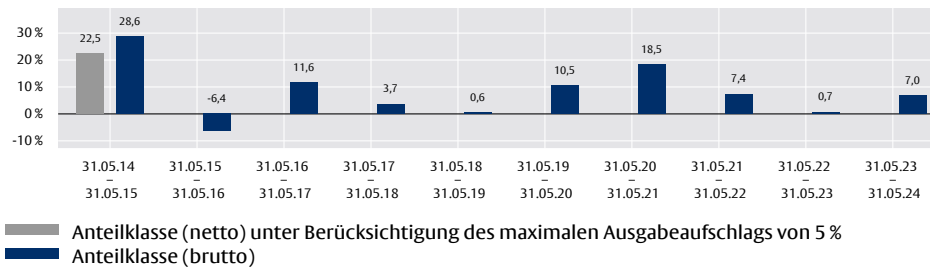


# Flossbach von Storch - Dividend - R

## ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Dividend ist ein global diversifizierter Aktienfonds mit aktivem Investmentansatz. Im Fokus stehen Unternehmen erstklassiger Qualität, die über ein attraktives Dividendenprofil verfügen. Wichtig dabei ist nicht allein die Dividendenrendite, sondern vor allem Dividendensicherheit und -steigerungspotenzial. Bei der Auswahl der Einzeltitel stützt sich das Fondsmanagement auf hausinterne Analysetools und Bewertungsmodelle. Ferner umfasst die Anlagestrategie ESG-Integration, Engagement und Voting. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden. Das Fondsvermögen wird mindestens zu 75 % direkt in Aktien investiert. Daneben kann der Fonds in Aktienzertifikate und Aktienindexzertifikate sowie Renten, Festgelder und Zielfonds investieren. Der Teilfonds wird aktiv und anhand eines Indexes als Bezugsgrundlage verwaltet. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers ausschließlich nach den in der Anlagepolitik definierten Kriterien vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst. 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 2. OKTOBER 2012 (BRUTTO, IN %)



## KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

|                     | 1 Monat | 2024 YTD | 1 Jahr  | 3 Jahre  | 5 Jahre  | 10 Jahre  | seit Auflage<br>02.10.12 |
|---------------------|---------|----------|---------|----------|----------|-----------|--------------------------|
| <b>Kumuliert</b>    | -0,47 % | +5,01 %  | +6,96 % | +15,73 % | +51,46 % | +112,29 % | +159,38 %                |
| <b>Annualisiert</b> |         |          | +6,96 % | +4,99 %  | +8,65 %  | +7,81 %   |                          |

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 31.05.24

## 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 informatischen 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 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 1 von 4

## FONDSDETAILS

|                                 |   |
|---------------------------------|---|
| WKN                             | A1J4RH  |
| ISIN                            | LU0831568729  |
| Valorennummer                   | 19577961  |
| Sitzland                        | Luxemburg   |
| SFDR Klassifikation             | Artikel 8   |
| Anteilklasse                    | R   |
| Fondswährung                    | EUR   |
| Anteilklassenwährung            | EUR   |
| Auflagedatum                    | 2. Oktober 2012   |
| Geschäftsjahresende             | 30. September   |
| Ertragsverwendung               | ausschüttend  |
| Vertriebszulassung              | AT, CH, DE, LI, LU  |
| Fondstyp / Rechtsform           | OGAW / FCP  |
| Fondsvermögen                   | 884,17 Mio. EUR   |
| Rücknahmepreis                  | 199,38 EUR  |
| Mindesteinanlage                | keine   |
| Mindestfolgeanlage              | keine   |
| Kosten <sup>1</sup>             |   |
| Laufende Kosten                 | 1,62 % p.a.   |
| davon u.a. Verwaltungsvergütung | 1,53 % p.a.   |
| Transaktionskosten              | 0,10 % 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 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

<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.



# Flossbach von Storch - Dividend - R

## TOP 10 AKTIENPOSITIONEN (IN %)

|                             |         |
|-----------------------------|---------|
| 1. MICROSOFT                | 3,33 %  |
| 2. TENCENT HOLDINGS         | 3,22 %  |
| 3. ALPHABET - CLASS A       | 3,05 %  |
| 4. CONSTELLATION SOFTWARE   | 2,87 %  |
| 5. AMPHENOL                 | 2,57 %  |
| 6. TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR | 2,39 %  |
| 7. UNILEVER                 | 2,21 %  |
| 8. TOTALENERGIES            | 2,19 %  |
| 9. 3M                       | 2,14 %  |
| 10. FUCHS PETROLUB          | 2,10 %  |
| Summe                       | 26,07 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.24

Derzeit befinden sich 57 Titel im Portfolio, davon 57 Aktien.

## WÄHRUNGEN NACH ABSICHERUNG IN EUR (IN %)

|     |         |
|-----|---------|
| USD | 68,87 % |
| EUR | 19,88 % |
| HKD | 3,25 %  |
| DKK | 2,99 %  |
| CAD | 2,87 %  |
| GBP | 1,09 %  |
| CHF | 1,04 %  |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.24

## WEITERE FONDSDATEN

|       |        |
|-------|--------|
| Kasse | 4,63 % |
|-------|--------|

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.24

## MONATSKOMMENTAR

Der Mai startete mit einer Sitzung der US-Notenbank, in der Präsident Jerome Powell die am Markt wieder aufkommenden Sorgen vor weiteren Zinserhöhungen dämpfte. Sprecher der Europäischen Zentralbank (EZB) blieben hingegen ihrer Linie treu und signalisierten (weiterhin) eine erste Zinssenkung für Juni – trotz überraschend starker Lohnentwicklungsdaten. Am Markt herrschte dennoch weiter Unsicherheit, wie sich die Leitzinsen in beiden Währungsräumen über den Juni hinaus entwickeln werden. Für Spannung sorgten zudem die Bilanzzahlen einiger Unternehmen, im positivem wie im negativen. Im Mai legte der globale Aktienindex MSCI World um 2,9 % zu – und auch die Anleihekurse konnten sich (nach einem spürbaren Renditeanstieg seit Jahresbeginn) wieder stabilisieren. Die drei größten positiven Wertbeiträge für das Portfolio kamen in dem Berichtszeitraum von TSMC, Amphenol und 3M. Die drei größten negativen Wertbeiträge lieferten unsere Beteiligungen an Ametek, Mercedes und Amazon. Neu aufgenommen haben wir Moody's und Analog Devices. Aufgestockt wurde unsere Position an Apple.

## TOP 5 BRANCHEN (IN %)

|                            |         |
|----------------------------|---------|
| 1. Informationstechnologie | 19,26 % |
| 2. Finanzen                | 16,26 % |
| 3. Gesundheitswesen        | 15,65 % |
| 4. Basiskonsumgüter        | 14,96 % |
| 5. Kommunikationsdienste   | 8,40 %  |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.24

## MARKTKAPITALISIERUNG (IN %)

|                           |         |
|---------------------------|---------|
| Small Cap (<2 Mrd€)       | 0,00 %  |
| Mid Cap (2-10 Mrd€)       | 3,08 %  |
| Large Cap (10-50 Mrd€)    | 11,50 % |
| Mega Cap (>50 Mrd€)       | 80,92 % |
| Kasse                     | 4,63 %  |
| Sonstiges (u.a. Derivate) | -0,13 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.24

## KENNZAHLEN

|  |          |
|--|----------|
| Ø Aktuelle Dividendenrendite <sup>1</sup>                        | 1,9 %    |
| Ø Aktuelle Ausschüttungsquote vom Free Cashflow <sup>2</sup>     | 35 %     |
| Ø Dividendensteigerung der letzten 5 Jahre p.a. <sup>3</sup>     | 10 %     |
| Ø Anzahl Jahre kontinuierlicher Dividendenzahlungen <sup>4</sup> | 36 Jahre |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.24

Alle Angaben beziehen sich auf das Gesamtportfolio des Flossbach von Storch - Dividend. Die Kennzahlen zeigen den Durchschnitt, der sich im Portfolio befindenden Einzeltitel. Die Angaben sind vor Steuern und Kosten. **Die historische Entwicklung ist kein Indikator für die zukünftige Entwicklung.**

## FONDSMANAGEMENT



**Ludwig Palm**  
Fondsmanager  
seit 2012 bei  
Flossbach von Storch.



**Michael Illig**  
Stellvertretender  
Fondsmanager  
seit 2016 bei  
Flossbach von Storch.



**Michael Altintzoglou**  
Stellvertretender  
Fondsmanager  
seit 2014 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>

Das hier gezeigte Morningstar Rating basiert auf einer so genannte „Track Record Extension“ („Verlängerte Wertentwicklungsgeschichte“). Diese Verlängerung der Wertentwicklungsgeschichte impliziert, dass eine Rückrechnung vorgenommen wurde. Die dargestellte Wertentwicklung reicht also bis vor Auflage dieses Teilfonds zurück. Diese simulierte Wertentwicklung entspricht der Methodologie, die im entsprechenden Morningstar Extended Performance Methodologie-Papier niedergelegt ist. Mehr Informationen dazu finden sie unter:

<http://www.morningstar.de/de/glossary/126253/verlaengerte-perfor mance-historie.aspx>

Stand: 30.04.24

## GLOSSAR

<sup>1</sup> Aktuelle Dividendenrendite der Portfoliounternehmen gewichtet nach Portfolioanteil.

<sup>2</sup> Anteil der Dividendenausschüttung vom Free Cashflow gewichtet nach Portfolioanteil.

<sup>3</sup> Steigerungsrate p.a. der zuletzt angekündigten Dividende vs. der Dividende vor fünf Jahren, gewichtet nach Portfolioanteil.

<sup>4</sup> Anzahl der Jahre seitdem die Portfoliounternehmen Dividende ohne Unterbrechung bezahlen, gewichtet nach Portfolioanteil.



# Flossbach von Storch - Dividend - R

## 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.
- + Mögliche Erzielung von überdurchschnittlich hohen Dividendenerträgen.

## 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.
- Dividendenausfälle und -kürzungen können die Rendite der Anlage negativ beeinflussen.
- Durch Absicherung von Währungsrisiken kann der Fondsanteilswert negativ beeinflusst werden.

**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. Mai 2024

DE AT LU WERBUNG | 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

## 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 - Dividend - R

## 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. Mai 2024

DE AT LU WERBUNG | Seite 4 von 4

## KONTAKTADRESSEN FÜR ANLEGER

### Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland

Flossbach von Storch AG  
Ottoplatz 1, 50679 Köln  
Deutschland  
Telefon: +49.221.33.88-290  
E-Mail: [info@fvsag.com](mailto:info@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.de](http://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](mailto:info.ch@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.ch](http://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](mailto: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