



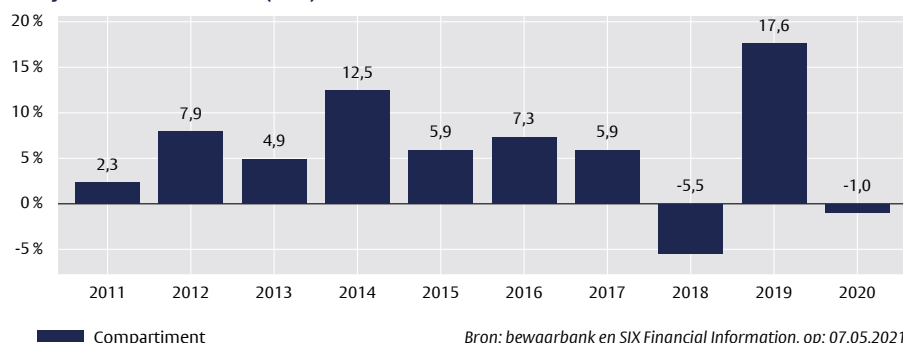
# Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT

Compartiment van het beleggingsfonds naar Luxemburgs recht Flossbach von Storch (gemeenschappelijk beleggingsfonds).

## BELEGGINGSDOELSTELLINGEN EN INVESTERINGSBELEID

Het compartiment belegt zijn vermogen in allerlei soorten effecten, waaronder aandelen, obligaties, geldmarktinstrumenten, certificaten, andere gestructureerde producten (bijvoorbeeld reverse convertible bonds, obligaties met warrants en converteerbare obligaties), doelfondsen, derivaten, liquide middelen en termijndeposito's. Het aandelenquotum is hierbij beperkt tot maximaal 55 % van het nettovermogen van het compartiment. Met inachtneming van de "Overige Beleggingsbeperkingen" wordt overeenkomstig artikel 4 van het beheerreglement minstens 25% van het nettovermogen van het compartiment permanent belegd in kapitaalparticipaties. Maximaal 20 % van het nettovermogen van het compartiment mag indirect in edele metalen\* worden belegd. De belegging in andere fondsen mag nooit hoger zijn dan 10 % van het vermogen van het compartiment. Ter bescherming of om het vermogensrisico onder controle te houden kan het compartiment financiële instrumenten inzetten waarvan de waarde afhankelijk is van de prijs van andere vermogenswaarden („derivaten“). Uitgebreide informatie over de eerder genoemde alsook eventuele verdere beleggingsmogelijkheden van het Fonds kunt u vinden in het actuele verkoopprospectus. Het compartiment wordt actief beheerd. De samenstelling van de portefeuille wordt in overeenstemming met de in het beleggingsbeleid gedefinieerde criteria door de fondsbeheerder regelmatig getoetst en indien nodig aangepast. Het compartiment wordt niet beheerd ten opzichte van een benchmark. Voor elke beleggingsbeslissing dient u de EBI en het verkoopprospectus te lezen.

## JAARLIJKSE PRESTATIES IN EUR (IN %)<sup>1</sup>



## PRESTATIES IN EUR (IN %)

	1 jaar	2 jaren p.j.	3 jaren p.j.	sinds 5 februari 2018 p.j.
Compartiment	+6,8 %	+5,2 %	+4,7 %	+4,5 %

## CUMULATIEF RENDEMENT IN EURO (IN %)

	1 maand	3 maanden	sinds 1 januari 2021
Compartiment	+1,3 %	+2,3 %	+3,5 %

Bron: bewaarbank en SIX Financial Information, op: 07.05.2021

**Verklaring van het rendement:** het rendement houdt rekening met alle kosten voor het compartiment (bijv. de beheerkosten). De extra kosten kunnen individueel aan de klant worden gefactureerd (bijvoorbeeld bewaarkosten, commissies en andere uitgaven). De bewaarkosten zijn opgenomen in de lijst van prijzen en prestaties van uw bank. Het historische rendement is geen betrouwbare indicator voor het toekomstige rendement. **Merk op: De belastingaanslag van de belegging is afhankelijk van de persoonlijke toestand van de belegger en is dus niet inbegrepen in de weergegeven prestaties.**

## ADRESSEN

**Beheermaatschappij / interne klachtendienst:** Flossbach von Storch Invest S.A., 2, rue Jean Monnet, 2180 Luxembourg, Luxembourg, [www.fvsinvest.lu](http://www.fvsinvest.lu), [info@fvsinvest.lu](mailto:info@fvsinvest.lu), [Beschwerde@fvsinvest.lu](mailto:Beschwerde@fvsinvest.lu)

**Financiële dienstverlening:** CACEIS België Havenlaan 86c, bus 320, 1000 Brussel, België, [Registrar.be@caceis.com](mailto:Registrar.be@caceis.com)

**Bewaarbank / betaalkantoor:** DZ PRIVATBANK S.A., 4, rue Thomas Edison, 1445, Strassen, Luxembourg

**Externe klachtendienst:** Ombudsman voor financiële conflicten (Ombudsfin), North Gate II, Koning Albert II laan 8, 1000 Brussel, Tel.: +322 545 77 70, [Ombudsman@Ombudsfin.be](mailto:Ombudsman@Ombudsfin.be), [www.ombudsfin.be](http://www.ombudsfin.be)

## CATEGORIE: MULTI ASSET

Informatie op 07 mei 2021

BE | PAGINA 1 VAN 3

## DETAILS VAN HET COMPARTIMENT

### Basisgegevens

ISIN	LU1748855324
Domiciliëring van het compartiment	Luxemburg
Aandelenklasse	HT
Valuta van het compartiment	EUR
Lanceringsdatum	05 februari 2018
Einde van het boekjaar	30 september
Aanwending van de winst	kapitalisering
Verkoopvergunning	AT, BE, CH, DE, ES, LI, LU
Duurtijd van het compartiment	onbeperkt
Belasting op beurs-transacties	niet van toepassing, indien de aandelen worden onderschreven / teruggekocht via de primaire markt
Swing Pricing	Niet van toepassing
Fondstype / Rechtsvorm	ICBE / FCP

### Actuele gegevens

Fondsvermogen	EUR 2,37 miljard
Wederinkoopprijs	EUR 115,25

### Kosten<sup>1</sup>

Lopende kosten	0,97 %
Waarvan o.m. beheervergoeding	0,88 % p.j.
Prestatievergoeding	geen
Instapkosten	0,00 %
Uitstapkosten	0,00 %
Omwisselingskosten	0,00 %

### Minimale investering

Initiële investering	geen
Bijkomende investering	geen

<sup>1</sup> Naast de beheerskosten zijn voor dit compartiment nog andere kosten verschuldigd, zoals bijvoorbeeld transferkosten, transactiekosten en verscheidene andere kosten. U vindt alle informatie over de lopende en eenmalige kosten in de belangrijke informatie voor beleggers (KIID), het verkoopprospectus en het laatste jaarrapport.



# Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT

## TOP 10 SECTORALLOCATIE (GEDEELTE AANDELEN - IN %)

1. Gezondheidszorg	15,15 %
2. Industrie	13,95 %
3. Technologie	13,82 %
4. Communicatiediensten	13,75 %
5. Defensieve consumptiegoederen	13,23 %
6. Financiële Dienstverlening	11,63 %
7. Cyclische Consumptiegoederen	6,61 %
8. Grondstoffen	4,81 %
9. Vastgoed	4,75 %
10. Overige	2,29 %

Bron: Bewaarbank en Flossbach von Storch, op: 30.04.2021

## ASSETALLOCATIE (IN %)



51,77 %	Aandelen
31,63 %	Obligaties
2,00 %	Converteerbare obligaties
9,29 %	Goud (indirect)*
5,14 %	Cash
0,17 %	Overige (o.m. derivaten)

Bron: Bewaarbank en Flossbach von Storch, op: 30.04.2021

## VERDELING FINANCIËLE BEOORDELING (SOLVABILITEIT) RENTEDRAGENDE EFFECTEN (IN %)

AAA	31,54 %
AA	11,14 %
A	12,36 %
BBB	22,12 %
BB	18,96 %
NR	3,88 %

Bron: Bewaarbank en Flossbach von Storch, op: 30.04.2021

Alle bijkomende informatie met betrekking tot de waardering van de activa is verkrijgbaar bij de beheermaatschappij. Voor de toewijzing van een rating gebruikt de beheerder een vereenvoudigde ratingtabel. De positieve en negatieve trends worden niet in rekening gebracht. Geen converteerbare obligaties.

De kredietrating van vastrentende inkomsten, waarmee de ratingbureaus (S&P, Moody's enz.) een goede tot zeer goede solvabiliteit garanderen. Voor deze obligaties wordt het wanbetalingsrisico lager ingeschat dan bij obligaties met een lagere kredietrating. De term "wanbetaling" verwijst naar een bedrijf dat niet langer in staat is rentebetalingen uit te voeren of de oorspronkelijke belegging terug te betalen. Over het algemeen gaat dit kwaliteitslabel van AAA tot D (bij S&P), waarbij AAA overeenstemt met de hoogste kredietkwaliteit en D met de laagste kredietkwaliteit, die kan worden toegewezen in geval van wanbetaling. Sommige effecten hebben echter geen rating gekregen van de ratingbureaus. Aan deze effecten zal een interne rating worden toegekend. Deze rating volgt dezelfde classificatie als de externe ratings (van AAA tot D). De beheermaatschappij baseert zich niet louter of automatisch op externe ratings in het kader van het fondsbeheer, maar gaat ook altijd over tot een eigen beoordeling van het risico. De geselecteerde effecten zullen worden onderworpen aan een grondige beoordeling van hun kredietkwaliteit. Om deze te bepalen, worden de volgende punten geanalyseerd: de omgeving van de bedrijven en de marktcontext, de directie en de transparantie, het bedrijfs- en financiële succes, en de balans.

## INFORMATIE BETREFFENDE DE BELASTINGAANSLAG IN BELGIË

Dit compartiment werd opgericht onder de vorm van een Luxemburgs gemeenschappelijk beleggingscompartiment (FCP), met andere woorden een ondeelbaar patrimonium ontdaan van een rechtspersoonlijkheid. Alle beleggers samen zijn eigenaar van het vermogen van het compartiment. Met betrekking tot de Belgische fiscale wetgeving worden compartimenten gestructureerd onder de vorm van een FCP beschouwd als transparante beleggingsinstrumenten. Bijgevolg worden de belastbare inkomsten afkomstig van het compartiment beschouwd als belastbare inkomsten voor natuurlijke personen die beleggen in dit compartiment. Deze inkomsten moeten worden aangegeven in de jaarlijkse belastingaangifte van natuurlijke personen (belastingaanslag van 30 % van toepassing voor dividenden en interesten). Hoewel artikel 321bis van de Belgische wet op de inkomstenbelasting transparante fondsen verplicht om hun beleggers een verdeling te bezorgen van de inkomsten gegenereerd door het compartiment, moet het Koninklijk Besluit ter uitvoering van deze maatregel nog worden gepubliceerd teneinde van de regels en te vervullen formaliteiten vast te leggen betreffende deze verplichting. Vermits het compartiment een kapitalisatiecompartiment is, worden de inkomsten niet uitgekeerd en is er bijgevolg geen Belgische roerende voorheffing verschuldigd. Op voorwaarde dat het patrimonium van het compartiment maximaal 10 % van de vordering (obligaties, enz.) belegt is geen enkele Belgische inhouding aan de bron eisbaar in het geval van wederinkoop van deelbewijzen van het patrimonium van het compartiment. Van zodra het compartiment meer dan 10 % van haar patrimonium investeert in vorderingen (obligaties, enz.) zullen de Belgische beleggers-natuurlijke personen worden onderworpen aan een aanslag volgens de Belgische TIS-regels (Belgische "taxable income per share" of "TISBIS") bij wederinkoop of verkoop van deelbewijzen van het compartiment of bij de vereffening ervan. In dat geval zullen de Belgische betaalkantoren een Belgische roerende voorheffing inhouden van 30 %. **Voor het huidige boekjaar van het subfonds is de drempel van 10% overschreden. Dientengevolge zal de Belgische bronbelasting van 30% worden geheven.** Ga voor up-to-date en andere bijkomende informatie naar [www.fvsinvest.lu](http://www.fvsinvest.lu).

CATEGORIE: MULTI ASSET  
Informatie op 07 mei 2021

BE | PAGINA 2 VAN 3

## KANSEN

- + Flexibel investeringsbeleid, zonder beperking van referentie-indices.
- + Brede risicodiversificatie door beleggingen in verschillende categorieën (aandelen, obligaties, converteerbare obligaties, edele metalen [onrechtstreeks]\*, enz.). Gebruik maken van het marktpotentieel door een uitgebreide waaier aan beleggingen.
- + De compartimenten kunnen activa in valuta aankopen. De blootstelling aan buitenlandse valuta kan een positieve impact hebben op het portefeuillerendement in geval van schommelingen in de wisselkoersen.
- + Extra rendementspotentieel dankzij het eventuele gebruik van afgeleide instrumenten.
- + Extra rendementspotentieel dankzij het eventuele gebruik van edele metalen [onrechtstreeks]\* (bijv. goud).

## RISICO'S

- De aandelenkoersen kunnen sterk schommelen in functie van de marktomstandigheden. Hetzelfde geldt dus voor de waarde van het compartiment. Risico's die eigen zijn aan de marktprijzen voor obligaties, in het bijzonder in het geval van stijging van de rentevoeten op de kapitaalmarkten. Verliezen zijn mogelijk. De brede spreiding en de uitgebreide waaier aan beleggingen kunnen een beperkte participatie aan een positieve waarde-evolutie van de verschillende beleggingsklassen voor gevolg hebben. Voor illiquide effecten (beperkt aanwezig op de markt) loopt men het risico bij de verkoop van activa geen toegang te hebben tot de markt of ernstige onderwaarderingen van het effect te moeten incasseren.
- De blootstelling aan buitenlandse valuta houdt een wisselkoersrisico in die een negatieve impact kan hebben op de waarde van het compartiment.
- Indien er gebruik wordt gemaakt van derivaten kan de waarde van het subfonds in grotere mate negatief worden beïnvloed dan bij de aankoop van effecten waarbij geen gebruik wordt gemaakt van derivaten. Dat kan de risico's en de volatiliteit (volatiliteit betekent, wat het reële rendement van een effect betreft, de relatieve omvang van de koersschommelingen van een effect rond zijn gemiddelde waarde. Volatiliteit is een risico-indicator: hoe hoger de volatiliteit, des te hoger het risico statistisch gezien is) van het subfonds verhogen.
- De prijs van edele metalen\* kan bijzonder sterk schommelen. Koersverliezen zijn mogelijk.

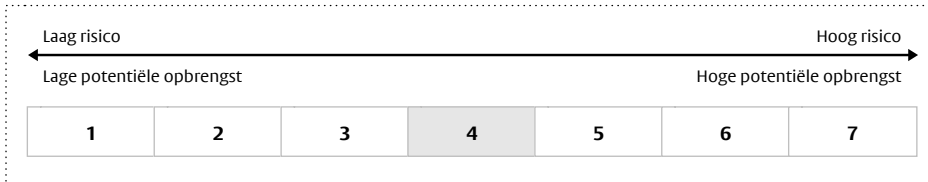
**U vindt gedetailleerde informatie over de risico's in het verkoopprospectus en het KIID.**

\* Dit gebeurt via: Delta One-certificaten op edele metalen (goud, zilver, platina) aan een beurs genoteerde Closed End Funds op edele metalen (goud, zilver, platina). Bij de Delta One-certificaten gaat het om effecten in de zin van artikel 2 van de groothertogelijke verordening van 8 februari 2008.



# Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT

## RISICO- EN OPBRENGSTPROFIEL



De historische gegevens die werden gebruikt voor de berekening van de synthetische indicator, zijn niet altijd een betrouwbare indicatie van het toekomstige risico- en opbrengstprofiel van de aandelenklasse. De risico- en opbrengstcategorie kan wijzigen, de indeling kan in de tijd variëren. Zelfs de laagste categorie betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging. Deze aandelenklasse werd ondergebracht in de genoemde risicocategorie omdat de prijs van haar aandelen onderhevig is aan matige schommelingen, en bijgevolg de kans op winst maar ook verlies gematigd kan zijn. Bij de indeling van de aandelenklasse in een risicocategorie is het mogelijk dat op grond van het berekeningsmodel niet met alle risico's rekening wordt gehouden. U vindt een uitvoerige beschrijving in het hoofdstuk „Informatie over Risico's“ van het prospectus.

U vindt een uitvoerige beschrijving in het hoofdstuk "Informatie over Risico's" van het prospectus. De volgende risico's hebben geen directe impact op deze indeling, maar kunnen voor het fonds van belang zijn:

**Kredietrisico's:** Het fonds kan een deel van zijn vermogen beleggen in obligaties. In bepaalde omstandigheden kunnen de emittenten van deze obligaties insolvent worden waardoor de waarde van de obligaties volledig of deels verloren kan gaan.

**Liquideitsrisico's:** Het fonds kan een deel van zijn vermogen beleggen in effecten die niet worden verhandeld op een beurs of een soortgelijke markt. Het kan moeilijk worden om op korte termijn een koper voor deze effecten te vinden. Daardoor kan het risico vergroten dat de terugname van aandelen wordt opgeschort.

**Tegenpartijrisico's:** Het fonds kan verschillende transacties afsluiten met contractpartners. Indien een contractpartner insolvent wordt, kan hij openstaande vorderingen van het fonds niet meer, of slechts gedeeltelijk, betalen.

**Risico's door het gebruik van derivaten:** Het fonds mag transacties met derivaten afsluiten voor de bij "Beleggingsbeleid" genoemde doeleinden. De hogere winstkansen die zo ontstaan, gaan gepaard met grotere risico's op verlies. Door met derivaten verliezen af te dekken, kunnen ook de winstkansen van het fonds verkleinen.

**Operationele risico's en bewaringsrisico's:** Het fonds kan ten prooi vallen aan fraude of andere criminele handelingen. Het kan verliezen lijden door misverstanden of fouten van medewerkers van de beleggingsmaatschappij of van derden, of schade lijden als gevolg van externe gebeurtenissen zoals natuurrampen. Met de bewaring van vermogensbestanddelen kann vooral in het buitenland een verliesrisico verbonden zijn als gevolg van insolventie, onzorgvuldigheid of misbruik van de bewaarder of een onderbewaarder.

## FONDSBEHEERDER



### Elmar Peters

- » Co-manager van het Multi-Asset team sinds april 2016
- » Hoofd institutioneel vermogensbeheer en Senior Portfolio Manager bij Flossbach von Storch AG (2010–2016)
- » Beheer en follow-up van aandelenmandaten van institutionele klanten bij Bankhaus Lampe KG in Düsseldorf (2001–2010)
- » Effectenhandelaar en beleggingsadviseur bij Commerzbank AG in Düsseldorf (1993–2001)
- » Beleggingsadviseur en opleiding tot bankbediende bij Bankhaus Delbrück & Co. in Aken/Keulen (1988–1993)

CATEGORIE: MULTI ASSET  
Informatie op 07 mei 2021

BE | PAGINA 3 VAN 3

## JURIDISCHE INFORMATIE

**Onderhavig document is onder meer bedoeld voor reclamadoeleinden.** De informatie en evaluaties in dit document mogen in geen geval worden beschouwd als beleggingsadvies. De volledige informatie over het fonds/de fondsen kunt u terugvinden in het verkoopprospectus, het document belangrijke informatie voor de belegger en in het beheersreglement of de contractuele voorwaarden aangevuld door het laatste jaarrapport en het halfjaarrapport van het betreffende fonds indien er een halfjaarlijks rapport is met een jongere datum dan het jaarrapport. Deze documenten vormen de enige wettelijke basis voor een verkoop. **U kunt de genoemde rapporten gratis opvragen bij de beheermaatschappij Flossbach von Storch Invest S.A., de bewaarbank, de betaalkantoren en de respectievelijke nationale informatiecentra. Ze zijn beschikbaar in de volgende talen: het prospectus en het document belangrijke informatie voor de belegger in het Duits, Engels, Frans en Nederlands, het halfjaarrapport en het jaarrapport in het Duits en het Engels. Bovendien kunnen deze documenten gratis worden opgevraagd bij de Belgische financiële instelling CACEIS België (Havenlaan 86C bus 320 te 1000 Brussel, België, Registrar.be@caceis.com) of op de website [www.fvsinvest.lu](http://www.fvsinvest.lu). De dagelijkse netto inventariswaarde wordt gepubliceerd op [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com). Voor elke beleggingsbeslissing dient u de EBI en het verkoopprospectus te lezen.** De informatie en de adviezen in dit document zijn evaluaties en inschattingen van Flossbach von Storch op het moment van publicatie. Ze kunnen op elk moment worden aangepast zonder kennisgeving vooraf. De informatie die betrekking heeft op de marktevolutie zijn een weerspiegeling van de adviezen en de toekomstverwachtingen Flossbach von Storch. De effectieve evoluties en resultaten kunnen echter sterk van deze verwachtingen afwijken. Alle informatie werd met de grootste zorg verzameld. De waarde van elke belegging kan stijgen of dalen en mogelijk krijgt u minder geld terug dan het geïnvesteerde bedrag. Voor de commercialisering van deelbewijzen van fondsen kunnen Flossbach von Storch en/of zijn verkooppartners recht hebben op terugbetaling van kosten die door de beheermaatschappij en/of de beleggingsmaatschappij zullen worden teruggevorderd overeenkomstig de bepalingen vermeld in het verkoopprospectus. Het fiscale regime is afhankelijk van de persoonlijke situatie van de belegger en kan in de tijd veranderen. Raadpleeg een fiscaal expert voor meer informatie over de fiscale voorwaarden van toepassing in België. **De deelbewijzen in dit fonds mogen alleen te koop worden aangeboden en worden verkocht in rechtsgebieden waar een dergelijk aanbod of een dergelijke verkoop is toegelaten. Zo is het bijvoorbeeld verboden om deelbewijzen van dit fonds te verkopen of te koop aan te bieden op het grondgebied van de Verenigde Staten of voor rekening van Amerikaans burgers of personen gedomicilieerd in de Verenigde Staten. Onderhavig document en de informatie hierin vervat mag niet worden verspreid in de Verenigde Staten. De verspreiding en publicatie van onderhavig document en het aanbod of de verkoop van deelbewijzen kan eveneens aan beperkingen zijn onderworpen in andere rechtsgebieden. De laatste netto inventariswaarde (NIW) kan worden geraadpleegd op de internetwebsites van de respectievelijke beheermaatschappij of beleggingsmaatschappij. © 2021 Flossbach von Storch. Alle rechten voorbehouden.**