



Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - CHF-IT³

ANLAGESTRATEGIE

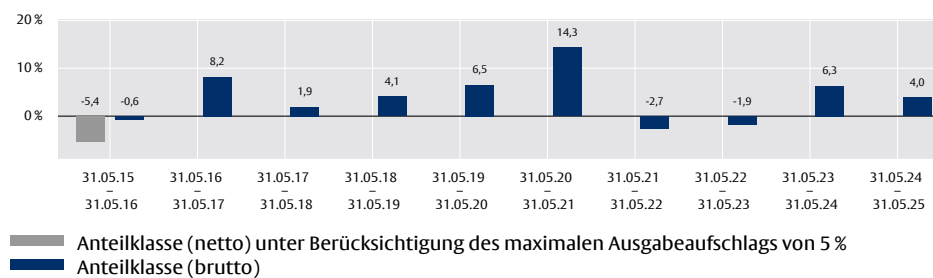
Der Fonds verfolgt einen **aktiven Investmentansatz**. Der Fondsmanager kann flexibel in die Vermögensklassen investieren, die aus seiner Sicht im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen; der Aktienanteil beträgt mindestens 25 Prozent.

Die Grundlage für die Vermögensallokation ist ein eigenes, **unabhängiges Anlageweltbild**. Der Fonds orientiert sich ganz bewusst an keinem Vergleichsindex. Oberstes Ziel ist es, nachhaltig attraktive Renditen zu erwirtschaften. Die Anteilklasse wird gegen Währungsschwankungen gegenüber der Teilfondswährung abgesichert. Ob ein einzelnes Investment attraktiv ist, wird im Rahmen einer gründlichen Unternehmensanalyse beurteilt.

Maßgeblich für jede Anlageentscheidung ist das **Chance-Risiko-Verhältnis**; das Renditepotenzial muss etwaige Verlustrisiken deutlich überkompensieren. Die Portfoliostruktur orientiert sich an den fünf Leitlinien des Flossbach von Storch Pentagramms – Diversifikation, Qualität, Flexibilität, Solvenz und Wert. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers ausschließlich nach den in der Anlagepolitik definierten Kriterien vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst.

Die Anlagestrategie umfasst hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration, Engagement und Stimmrechtsausübung. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden. Der Teilfonds ist als Artikel-8-Produkt im Sinne der Offenlegungs-VO (EU) 2019/2088 (SFDR) kategorisiert. Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN CHF (IN %)



INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN CHF SEIT 27. FEBRUAR 2015 (BRUTTO, IN %)



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN CHF (BRUTTO, IN %)

	1 Monat	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 27.02.15
Kumuliert	+1,9 %	-0,3 %	+0,4 %	+4,0 %	+8,5 %	+20,7 %	+46,7 %	+48,8 %
Annualisiert				+4,0 %	+2,7 %	+3,8 %	+3,9 %	

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 31.05.25

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 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: MULTI ASSET
Angaben per 31. Mai 2025

DE AT LU WERBUNG | Seite 1 von 4

FONDSDETAILS

WKN	A1182B
ISIN	LU1172942424
Valorennummer	26825659
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	CHF-IT
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	CHF
Auflagedatum	27. Februar 2015
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	thesaurierend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen ²	10,13 Mrd. CHF
Rücknahmepreis	148,80 CHF
Mindesteinanlage	1.000.000,00 CHF
Mindestfolgeanlage	keine

Kosten ¹	
Laufende Kosten	0,87 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,72 % p.a.
Transaktionskosten	0,10 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	10,00 %
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

Mischfonds: mind. 25 % des Wertes des Teilfonds werden in Kapitalbeteiligungen angelegt. (§2 Abs. 7 Investmentsteuergesetz)

Verwaltungsgesellschaft

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

Verwahrstelle / Zahlstelle

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

² Umrechnung in Anteilklassenwährung erfolgt zum tagesaktuellen Kurs.

³ Sofern die Kosten oder Wertentwicklung in Fremdwährung ausgewiesen sind, können diese aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder sinken.

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



Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - CHF-IT

TOP 10 AKTIENPOSITIONEN (IN %)

1.	RECKITT BENCKISER GROUP	3,68 %
2.	DEUTSCHE BÖRSE	2,96 %
3.	ADIDAS	2,88 %
4.	UNILEVER	2,87 %
5.	MERCEDES-BENZ GROUP	2,85 %
6.	DIAGEO	2,59 %
7.	BMW ST	2,50 %
8.	BERKSHIRE HATHAWAY B	2,42 %
9.	ROCHE HOLDING	2,39 %
10.	NOVO NORDISK B	2,37 %
Summe		27,51 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.05.25

Derzeit befinden sich 65 Titel im Portfolio, davon 52 Aktien.

ASSET ALLOKATION (IN %)

Aktien	74,06 %
Kasse	12,87 %
Gold (indirekt)	9,73 %
Renten	4,05 %
Wandelanleihen	0,21 %
Sonstiges (u.a. Derivate)	-0,93 %
Aktienindexderivate*	-13,42 %

* Nachrichtlich: Aktienindexderivate können Futures und deltagewichtete Optionen auf Indizes beinhalten

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.05.25

TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

1.	Basiskonsumgüter	20,61 %
2.	Nicht-Basiskonsumgüter	18,84 %
3.	Gesundheitswesen	17,64 %
4.	Finanzen	16,62 %
5.	Informationstechnologie	13,38 %
6.	Industrieunternehmen	9,59 %
7.	Kommunikationsdienste	2,28 %
8.	Material	1,05 %
Summe		100,01 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.05.25

WÄHRUNGEN NACH ABSICHERUNG IN EUR (IN %)

EUR	42,90 %
USD	38,41 %
GBP	6,40 %
CHF	5,75 %
DKK	3,41 %
INR	1,14 %
CAD	1,03 %
JPY	0,69 %
SEK	0,26 %
Summe	99,99 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.05.25

MONATSKOMMENTAR

Der Mai war erneut von handelspolitischen Impulsen der US-Regierung geprägt. Eine 90-tägige Aussetzung der erhöhten Zölle zwischen den USA und China und die Verschiebung einer neuerlichen Zollandrohung gegenüber der Europäischen Union sorgten für Entspannung an den Aktienmärkten. Der MSCI World gewann im Berichtszeitraum 6,1 % (in Euro und inklusive Dividenden gerechnet). Im Fokus stand zudem die ausufernde Staatsverschuldung der USA. Donald Trumps Steuerreform passierte das Repräsentantenhaus und dürfte bei einer Zustimmung des Senats eine (weitere) Belastung für den US-Haushalt darstellen. Auch deshalb senkte die Ratingagentur Moody's die Bonitätsnote der USA von Aaa auf Aa1; die Kurse von US-Staatsanleihen gerieten unter Druck. Der Anstieg der Renditen auf rund 4,4 % bei 10-jährigen Treasuries hat den Zinsabstand zu 10-jährigen Bundesanleihen auf fast zwei Prozentpunkte erhöht. Für die USA wird der Schuldendienst immer teurer. Der Goldpreis blieb unverändert.

Im Mai profitierte das Portfolio unter anderem von den Investments in Aktien von Microsoft und dem Elektrifizierungsspezialisten Legrand in Frankreich. Durch die (vorerst) gemäßigten Zollsignale aus Washington erholten sich Titel konsumnaher Unternehmen, sodass auch die Aktien von BMW und Adidas nennenswert zur Wertentwicklung beitrugen. Da die US-Regierung weiterhin kritisch auf die Pharmaindustrie blickt, entwickelten sich die Aktien von Thermo Fisher und BioNTech negativ.

Die erratische US-(Zoll-)Politik und die damit verbundenen wirtschaftlichen Unsicherheiten werden uns wohl noch eine Weile erhalten bleiben. Auch wenn die ökonomische Ausnahmestellung der USA nicht gefährdet ist, werden Investoren künftig höhere Risikoprämien für US-Anlagen (vor allem bei Staatsanleihen) verlangen, worunter auch der US-Dollar leiden dürfte. Die Aktienmärkte haben diese Unsicherheiten bislang erstaunlich gut weggesteckt. Das Risiko einer Rezession oder eines aus dem Ruder laufenden Haushaltsdefizits wird als gering eingeschätzt. Der US-Aktienmarkt hat das Niveau vom Jahresbeginn wieder erreicht. Für europäische Anleger ist dies allerdings ein schwacher Trost, denn in Euro gerechnet liegt der S&P 500 Index immer noch rund 8 % im Minus. Wir halten an unseren langfristig ausgerichteten Aktien-Engagements fest. Die Brutto-Aktienquote beträgt 73 %, nach Abzug der Teilabsicherung sind es 60 %. Angesichts des in beide Richtungen unsicheren Umfelds (aus unserer Sicht sind positive wie negative Überraschungen möglich) halten wir diese Positionierung für angemessen. Wir haben begonnen, Rückschläge bei Aktien von Unternehmen, die wir seit längerer Zeit im Fokus haben, aber bislang aus Bewertungsgründen nicht gekauft haben, für Käufe beziehungsweise Aufstockungen zu nutzen. Chancen sehen wir etwa bei Titeln, wo der Markt größere Einbußen bei der Geschäftsentwicklung zu pessimistisch einschätzt.

Kategorie: MULTI ASSET
Angaben per 31. Mai 2025

DE AT LU WERBUNG | Seite 2 von 4

FONDSMANAGEMENT



„Aktives, benchmarkunabhängiges Portfoliomanagement beginnt immer mit einem weißen Blatt Papier.“

Dr. Bert Flossbach
Simon Jäger, CFA
Dr. Kai Lehmann, CFA
Jonas Nahry
Dr. Tobias Schafföner



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

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 auszubahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.



Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - CHF-IT

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 31. Mai 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
Web: 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
Web: www.flossbachvonstorch.at

Zahlstelle Österreich

Erste Bank der oesterreichischen 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
Web: 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

Zahlstelle Schweiz

Banque Cantonale de Genève
Quai de L'Île 17, 1204 Genf
Schweiz

Zahlstelle Liechtenstein

VP Bank AG
Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz
Liechtenstein