



Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - CHF-RT³

STRATÉGIE DE PLACEMENT

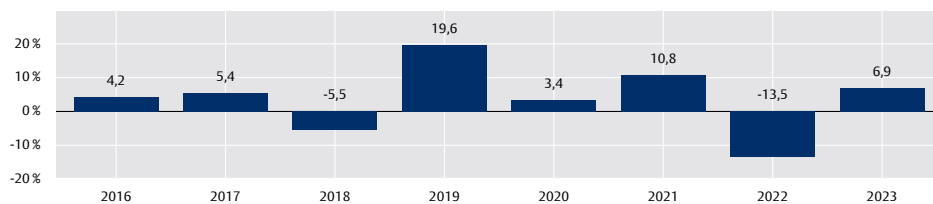
Le fonds suit une approche d'investissement **active**. Le gestionnaire du fonds peut investir de manière flexible dans les catégories d'actifs qui lui semblent attrayantes dans le contexte du marché des capitaux ; la part d'actions est d'au moins 25 %.

La base de l'allocation d'actifs est une propre vision du monde de l'investissement, **indépendante**. Le fonds ne s'oriente délibérément vers aucun indice de référence. L'objectif principal est de générer des rendements durables et attrayants. L'attractivité d'un investissement individuel est évaluée dans le cadre d'une analyse approfondie de l'entreprise.

Le rapport **chance-risque** est déterminant pour chaque décision d'investissement ; le potentiel de rendement doit nettement surcompenser les éventuels risques de perte. La structure du portefeuille s'appuie sur les cinq lignes directrices du pentagramme de Flossbach von Storch - diversification, qualité, flexibilité, solvabilité et valeur. La composition du portefeuille est effectuée par le gestionnaire du fonds exclusivement selon les critères définis dans la politique d'investissement, vérifiée régulièrement et adaptée si nécessaire.

La stratégie d'investissement comprend des modèles d'évaluation internes, l'intégration ESG, l'engagement et l'exercice des droits de vote. En outre, des critères d'exclusion définis dans le cadre de la politique d'investissement du compartiment sont pris en compte. Le compartiment est classé comme un produit article 8 au sens du règlement de divulgation (UE) 2019/2088 (SFDR). Pour obtenir des informations détaillées sur les objectifs et la politique d'investissement, veuillez consulter le prospectus actuel et la fiche d'information de base (PRIIP-KID).

ÉVOLUTION ANNUELLE DE LA VALEUR IN CHF (EN %)



ÉVOLUTION INDÉXÉE DE LA VALEUR DEPUIS L'ÉMISSION LE 27 FÉVRIER 2015



ÉVOLUTION CUMULÉE ET ANNUALISÉE DE LA VALEUR IN CHF (EN %)

	1 mois	2024 YTD	1 an	3 ans	5 ans	depuis l'émission au 27.02.15
Cumulée	+1.27 %	+6.94 %	+9.32 %	+0.07 %	+14.54 %	+38.46 %
Annualisée			+9.32 %	+0.02 %	+2.75 %	

Source: Le dépositaire et SIX Financial Information, au: 30.11.24

NOTE EXPLICATIVE CONCERNANT LA PERFORMANCE

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable de la performance future. La performance est calculée sur la base de la Valeur liquidative (VL). La commission de souscription et d'autres commissions ne sont pas prises en compte, elles ont un effet négatif sur la performance de l'investissement. Exemple de calcul (commission de souscription incluse) : Un investisseur souhaite acheter des actions avec un capital de 1.000,00 euros. Sur la base d'une commission de souscription maximale de 5 %, 50,00 euros seront déduits de son investissement à titre de droit d'entrée exceptionnel. En outre, des droits de garde peuvent s'appliquer. **Veuillez-vous référer aux coûts détaillés dans ce document pour déterminer le maximum des frais de souscription en vigueur pour la catégorie de part du fonds.** L'indice de référence est uniquement informatif. Il ne constitue en aucun cas une obligation pour les gestionnaires du fonds de le suivre ou d'égaliser sa performance.

CATÉGORIE: MULTI ASSET
Informations au 30. novembre 2024

CH LI PUBLICITÉ | Page 1 de 4

DÉTAILS SUR LE FONDS

WKN	A1182C
ISIN	LU1172943745
Numéro de valeur	26827206
Domiciliation du compartiment	Luxembourg
Classification SFDR	Article 8
Classe de parts	CHF-RT
Devise du compartiment	EUR
Devise de classe de parts	CHF
Date d'émission	27 février 2015
Date de clôture de l'exercice	30 septembre
Affectation des résultats	thésaurisant
Autorisations de commercialisation	AT, CH, DE, LI, LU
Type de fonds / forme juridique	UCITS / FCP
Patrimoine du fond ¹	10.74 milliards CHF
Prix de rachat	138.46 CHF
Investissement initial	aucun
Investissement consécutif	aucun

Frais ²	
Frais courants	1,62 % p.a.
dont entre autres frais de gestion	1,47 % p.a.
Coûts de transaction	0,10 % p.a.
Commission de performance	Jusqu'à 10 % de la performance brute des parts, ne dépassant toutefois pas 2,5 % de la valeur moyenne d'inventaire du compartiment au cours de la période de décompte, pour autant que la valeur brute des parts à la fin d'une période de décompte dépasse la valeur unitaire des parts à la fin des 5 dernières périodes de décompte (se référer au prospectus pour plus d'informations). Le versement a lieu chaque année à l'issue de la période de décompte.

Commission de conversion	jusqu'à 3,00 % (en faveur du distributeur correspondant en fonction de la valeur de la part de l'action à acquérir)
Commission de souscription	jusqu'à 5,00 %

Société de gestion

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

Banque de dépôt

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

¹ La conversion dans la devise de la classe de part s'effectue au cours de change du jour.

² Outre les frais de gestion, le compartiment est porteur de frais supplémentaires, comme par ex. des frais d'agents de transfert, des frais de transactions et différents autres frais. Vous trouverez des informations supplémentaires sur les frais courants et uniques dans le document d'informations clés (PRIIP-KID), le prospectus de vente et le dernier rapport annuel.

³ Si les coûts ou les performances sont exprimés en devises, ils peuvent augmenter ou diminuer en raison des fluctuations des devises.



Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - CHF-RT

TOP 10 POSITIONS EN ACTIONS (EN %)

1. BERKSHIRE HATHAWAY B	4.09 %
2. RECKITT BENCKISER GROUP	3.78 %
3. DEUTSCHE BÖRSE	3.51 %
4. UNILEVER	2.72 %
5. MERCEDES-BENZ GROUP	2.55 %
6. AMAZON.COM	2.47 %
7. MICROSOFT	2.22 %
8. ROCHE HOLDING	2.19 %
9. NESTLE	2.17 %
10. ABBOTT LABORATORIES	2.15 %

Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch, au: 30.11.24

Actuellement, 68 titres, dont 54 actions font partie du portefeuille.

ALLOCATION D'ACTIFS (EN %)

Actions	71,51 %
Obligations	12,23 %
Or (indirect)	9,83 %
Liquidités	6,39 %
Obligations Convertibles	0,19 %
Autres (entre autres dérivés)	-0,16 %
produits dérivés sur indices boursiers*	-2,10 %

* Pour information : Les produits dérivés sur indices boursiers peuvent comprendre les contrats à terme et les options sur indices (ajustés au delta).

Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch, au: 30.11.24

COMMENTAIRE MENSUEL

L'élection présidentielle aux États-Unis a provoqué quelques remous sur les marchés financiers internationaux. Alors que les marchés boursiers américains ont progressé (l'indice large S&P 500 a augmenté de 8,8 % en termes d'euros sur le mois), les marchés européens n'ont enregistré qu'une légère hausse (Stoxx Europe 600 : +1,2 %). L'euro a baissé de 2,9 % par rapport au dollar américain. Bien que la nouvelle administration américaine n'ait pas encore annoncé de projets spécifiques, des baisses d'impôts pour les entreprises, une réduction de la bureaucratie et des tarifs plus élevés sur les produits étrangers devraient probablement figurer à l'agenda du nouveau président. La crainte d'une augmentation (supplémentaire) importante de la dette publique a déjà entraîné une hausse (supplémentaire) des rendements obligataires. Cependant, le rendement des obligations d'État américaines à 10 ans est resté inchangé ce mois-ci à 4,2 %. Le prix de l'or a chuté de 3,7 % en dollars américains et de 1,0 % en euros.

Alors que les entreprises européennes souffrent de niveaux de réglementation toujours élevés et, dans certains cas, d'une plus grande dépendance externe (notamment vis-à-vis de la Chine), les États-Unis bénéficient de plusieurs avantages. D'une part, la sécurité énergétique y est assurée et, d'autre part, les plus grandes entreprises technologiques mondiales sont implantées dans le pays et stimulent les avancées dans la numérisation. En plus des baisses d'impôts, Donald Trump est également favorable à la déréglementation, dont les actions financières américaines ont particulièrement bénéficié en novembre. La plupart des actions du portefeuille ont affiché des performances positives au cours du mois dernier. Les plus fortes contributions positives ont été enregistrées par les actions de Berkshire Hathaway (la holding de Warren Buffett), Amazon, le courtier américain Charles Schwab et l'émetteur de cartes de crédit Visa. Les actions du constructeur automobile allemand Mercedes-Benz, qui a également souffert des craintes liées aux droits de douane de la future administration américaine, et du fabricant français de composants électriques Legrand ont apporté des contributions légèrement négatives à la performance.

La performance de novembre a été obtenue grâce à un « parachute » sous forme de couverture via des options de vente, qui se sont heureusement avérées inutiles en raison des bonnes performances boursières. La hausse incontrôlée du marché américain a réduit le rendement des options de 0,4 point de pourcentage en novembre. Comme leur valeur résiduelle n'est désormais plus que de quelques points de base, elles n'auront plus d'effet restrictif en cas de poursuite de la hausse des cours.

Après la forte hausse du prix de l'or cette année, le métal précieux (non physique) représente environ 9,8 % du portefeuille. Dans un monde de dettes publiques en constante augmentation, l'or reste un élément important du portefeuille, que nous pourrions à nouveau augmenter en cas de correction significative des prix.

TOP 10 ALLOCATION SECTORIELLE (POCHE ACTIONS - EN %)

1. Finance	20.67 %
2. Consommation discrétionnaire	19.26 %
3. Biens de consommation de base	19.18 %
4. Soins de santé	14.36 %
5. Technologies de l'information	13.26 %
6. Industrie	9.68 %
7. Services de communication	2.43 %
8. Matériaux	1.15 %

Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch, au: 30.11.24

DEVISES APRÈS COUVERTURE EN EUR (EN %)

USD	50.61 %
EUR	35.93 %
GBP	5.60 %
CHF	5.25 %
CAD	1.29 %
INR	1.08 %
SEK	0.23 %

Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch, au: 30.11.24

GESTION DU FONDS



“Une gestion active de portefeuilles, indépendante des indices de référence, commence toujours par une feuille blanche.”

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



Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - CHF-RT

OPPORTUNITÉS

- + Politique de placement flexible, sans contrainte d'indices de référence.
- + Large diversification des risques par des placements dans les différentes catégories (actions, obligations, obligations convertibles, métaux précieux [indirect], etc.). Exploiter le potentiel du marché grâce à un vaste éventail d'investissements.
- + L'exposition en devises étrangères peut avoir un impact positif sur la valeur des parts du fonds en cas de fluctuation du cours de change.
- + Potentiel supplémentaire de rendement grâce à l'éventuelle utilisation de produits dérivés.
- + Potentiel supplémentaire de rendements grâce à l'éventuelle utilisation de métaux précieux [indirect] (par ex. sous forme d'or).

RISQUES

- Risques de marché : Les actifs dans lesquels la société de gestion investit pour le compte du compartiment s'accompagnent (également) de risques concernant la croissance de la valeur. Les critères ESG limitent partiellement la sélection des investissements cibles en catégorie et en nombre. Si un compartiment investit directement ou indirectement dans des titres et d'autres actifs, il est soumis à de multiples évolutions et tendances générales qui sont parfois imputables à des facteurs irrationnels sur les marchés, en particulier sur les marchés de valeurs mobilières. Des pertes peuvent survenir lorsque la valeur de marché des actifs diminue par rapport au prix de revient. Si un porteur de parts vend des parts du compartiment au moment où la valeur des actifs de ce dernier a diminué par rapport au moment de l'achat desdites parts, il ne recevra pas l'intégralité du montant qu'il a investi dans le compartiment. Même si chaque compartiment aspire à dégager une croissance constante, celle-ci ne peut être garantie.
- Risques de change : Si un compartiment détient des actifs libellés dans des devises étrangères, il peut être sujet à un risque de change. En cas de dévaluation de la devise étrangère par rapport à la devise de référence du compartiment, la valeur des actifs détenus en devises étrangères baissera.
- Risques de crédit : Le fonds peut investir une partie de ses actifs en obligations. Les émetteurs de ces obligations peuvent devenir insolvables, entraînant la perte de tout ou partie de la valeur des obligations.
- Risques de variation des taux d'intérêt : L'investissement dans des titres assortis d'un taux d'intérêt fixe est lié à la possibilité que le taux d'intérêt en vigueur au moment de l'émission d'un titre puisse changer. Si le taux d'intérêt actuel augmente par rapport au taux d'intérêt en vigueur au moment de l'émission, les titres à taux fixe perdront généralement de la valeur. À l'inverse, si le taux d'intérêt actuel baisse, les titres à taux fixe augmenteront.
- Risques liés à l'utilisation de produits dérivés : Le fonds peut conclure des opérations sur produits dérivés aux fins énoncées dans le document d'informations clés (PRIIP-KID) et le prospectus. Cela se traduit par des opportunités accrues, mais également un risque de pertes plus important. L'utilisation de produits dérivés à des fins de couverture contre les pertes peut également réduire les opportunités de bénéfices du fonds.
- Risques liés aux métaux précieux et aux matières premières : Les prix des métaux précieux et des matières premières peuvent être soumis à de fortes fluctuations. Des pertes de cours sont possibles.

Veillez lire le Prospectus, notamment la section consacrée aux INFORMATIONS RELATIVES AUX RISQUES ainsi que l'annexe afférente au compartiment, afin de mieux comprendre les risques et les avantages de ce produit.

PROFIL DE L'INVESTISSEUR

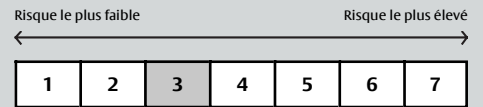
CROISSANCE:

Ce fonds s'adresse à des investisseurs recherchant avant tout la croissance. Du fait de la composition de son actif net, il présente un risque global élevé, associé à un potentiel de performance à l'avenant. Les risques peuvent notamment être liés au change, à la solvabilité, aux cours du marché ou découler des fluctuations des taux du marché.

HORIZON DE PLACEMENT:

Long terme : supérieur à 5 ans

INDICATEUR DE RISQUE



Cet indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut varier considérablement en cas de vente anticipée, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que la capacité à vous payer en soit affectée.



Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - CHF-RT

AVIS JURIDIQUE

L'un des objectifs de ce document est de servir de matériel publicitaire.

Ce document ne constitue pas une offre de vente, d'achat ou de souscription de valeurs mobilières ou d'autres actifs. Les informations et estimations contenues dans ce document ne constituent pas des conseils d'investissement ou toute autre forme de recommandation. Des informations détaillées sur le(s) fonds peuvent être trouvées dans le prospectus de vente ainsi que dans les statuts, le règlement de gestion ou les conditions contractuelles, conjointement avec les derniers rapport annuel et rapport semestriel vérifiés respectifs, si ce dernier est publié plus tard que le dernier rapport annuel. Ces documents constituent la seule base juridique pour tout achat. Ces documents et le document d'informations clés (PRIIP-KID) sont disponibles gratuitement en français et en allemand auprès de la société de gestion concernée ou du dépositaire ou des agents dans les pays où les fonds ont été agréés pour la distribution. Vous pouvez consulter à tout moment les documents susmentionnés via <https://www.fvsinvest.lu/>. Pour le résumé des droits des investisseurs avec de plus amples informations sur les litiges, veuillez vous référer à l'adresse <https://www.fvsinvest.lu/droits-investisseurs>. La société de gestion peut procéder à tout ajustement spécifique au pays de l'autorisation de commercialisation, y compris la révocation de l'autorisation de commercialisation, en ce qui concerne ses fonds d'investissement.

Les informations contenues et les opinions exprimées dans ce document reflètent les vues de Flossbach von Storch au moment de la publication et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Les déclarations prévisionnelles reflètent le jugement et les attentes futures de Flossbach von Storch. Les performances et les résultats réels peuvent différer matériellement de ces attentes. Toutes les informations ont été compilées avec soin. Cependant, aucune garantie n'est donnée quant à l'exactitude et l'exhaustivité des informations et aucune responsabilité n'est acceptée. La valeur de tout investissement peut aussi bien baisser que monter et vous risquez de ne pas récupérer le montant que vous avez investi. Dans le cadre du courtage de parts de fonds, Flossbach von Storch et/ou ses partenaires de distribution peuvent recevoir des remboursements des frais facturés au fonds par la société de gestion conformément au prospectus de vente correspondant. Le traitement fiscal de l'investissement dépend de la situation personnelle de l'investisseur et peut être sujet à changement. Pour plus d'informations, veuillez consulter votre conseiller fiscal professionnel.

Les parts/actions émises par ce fonds ne peuvent être offertes à l'achat ou vendues que dans les juridictions où une telle offre ou vente est autorisée. En conséquence, les parts de ce fonds ne peuvent être offertes à l'achat ou vendues ni aux États-Unis, ni à des citoyens américains ou à des personnes américaines domiciliées aux États-Unis, ni pour leur compte. En outre, les parts/actions émises par ce fonds ne peuvent pas être offertes à l'achat ou vendues à des "US-Persons" et/ou des entités qui sont détenues par une ou plusieurs "US-Persons" sur la base des définitions énoncées dans le "Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)". Ce document et les informations qu'il contient ne peuvent être distribués aux États-Unis. La distribution et la publication de ce document ainsi que l'offre ou la vente des parts/actions du fonds peuvent également être soumises à des restrictions dans d'autres juridictions.

La dernière valeur nette d'inventaire (VNI) du fonds peut être obtenue sur le site web de la société de gestion.

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Le document publié en allemand est juridiquement contraignant. La traduction en français n'a qu'un but pratique.

© 2024 Flossbach von Storch. Tous droits réservés.

ADRESSE

Agent payeur et d'information en France

Flossbach von Storch SE
Ottoplatz 1, 50679 Cologne
Allemagne
Tél.: +49. 221. 33 88-290
E-Mail: info@fvs.com
Web: www.flossbachvonstorch.de

Banque domiciliaire Autriche

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
("Erste Bank")
Am Belvedere 1, 1100 Vienna
Autriche

Contact en Suisse

Flossbach von Storch AG
Fraumünsterstrasse 21, 8001 Zurich
Suisse
Tél.: +41. 44. 21 73-700
E-Mail: info.ch@fvsag.com
Web: www.flossbachvonstorch.ch

Représentant Suisse

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12, 8001 Zurich
Suisse
Tél.: +41. 44. 22 43-200
E-Mail: fondsvertretung.ch@ipconcept.com
Fax: +41. 44. 22 43-228

Service de paiement en Suisse

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12, 8001 Zurich
Suisse

Service de paiement Liechtenstein

VP Bank AG
Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz
Liechtenstein