

# Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - CHF-RT<sup>3</sup>

## STRATÉGIE DE PLACEMENT

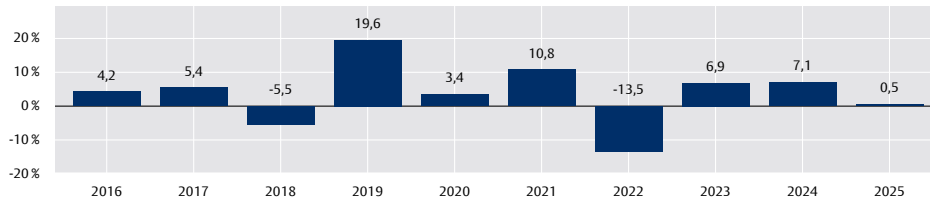
Le fonds suit une approche d'investissement **active**. Le gestionnaire du fonds peut investir de manière flexible dans les catégories d'actifs qui lui semblent attrayantes dans le contexte du marché des capitaux ; la part d'actions est d'au moins 25 %.

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 catégorie d'actions est couverte contre les fluctuations de change par rapport à la devise du compartiment.

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 respecte les normes de qualité de crédit et les limites de solvabilité applicables au secteur de l'assurance. 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	2026 YTD*	2026 YTQ*	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	depuis l'émission au 27.02.15
<b>Cumulée</b>	+2.0 %	-2.6 %	-6.6 %	-1.6 %	+7.5 %	+1.1 %	+36.9 %	+35.7 %
<b>Annualisée</b>				-1.6 %	+2.4 %	+0.2 %	+3.2 %	

Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch, au: 31.05.26

## 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 31. mai 2026

CH LI PUBLICITÉ | Page 1 de 4

## DÉTAILS SUR LE FONDS

WKN	A1182C
ISIN	LU1172943745
Numéro de valeur	26827206
Domiciliation du compartiment	Luxembourg
Catégorie 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 <sup>1</sup>	7.45 milliards CHF
Prix de rachat	135.72 CHF
Investissement initial	aucun
Investissement consécutif	aucun

### Frais <sup>2</sup>

Frais courants	1,63 % p.a.
dont entre autres frais de gestion	1,47 % p.a.
Coûts de transaction	0,13225 % p.a.

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 performance

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.fvsinvest.lu

### Banque de dépôt

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

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

<sup>2</sup> 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.

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

\* YTD: Les performances de fin de mois les plus récentes depuis le début de l'année.  
YTQ: Performance depuis le début de l'année jusqu'à la fin du trimestre le plus récent

# Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - CHF-RT

## TOP 10 POSITIONS EN ACTIONS (EN %)

1. ALPHABET - CLASS A	3.00 %
2. DEUTSCHE BÖRSE	2.96 %
3. ADIDAS	2.84 %
4. AMAZON.COM	2.83 %
5. MICROSOFT	2.58 %
6. UNILEVER	2.48 %
7. DIAGEO	2.42 %
8. MERCEDES-BENZ GROUP	2.39 %
9. NESTLE	2.30 %
10. RECKITT BENCKISER GROUP	2.19 %

Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch, au: 31.05.26

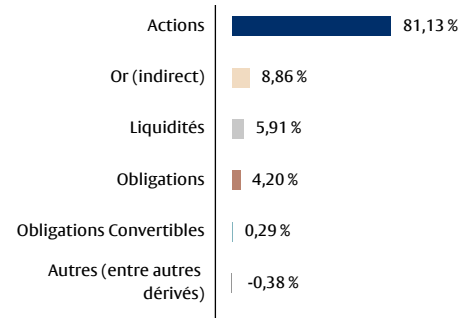
## TOP 10 ALLOCATION SECTORIELLE (POCHE ACTIONS - EN %)

1. Technologies de l'information	19.58 %
2. Consommation discrétionnaire	17.28 %
3. Finance	14.85 %
4. Biens de consommation de base	13.97 %
5. Soins de santé	13.45 %
6. Industrie	12.79 %
7. Services de communication	5.17 %
8. Matériaux	2.92 %

Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch, au: 31.05.26

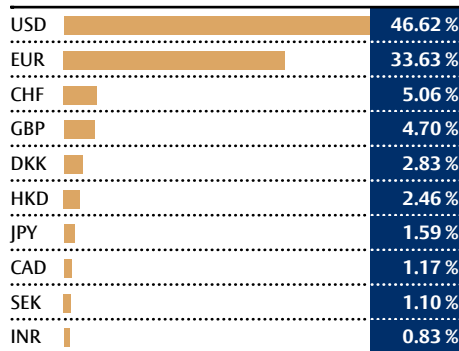
Actuellement, 64 titres, dont 54 actions font partie du portefeuille.

## ALLOCATION D'ACTIFS (EN %)



Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch, au: 31.05.26

## DEISES APRÈS COUVERTURE EN EUR (EN %)



Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch, au: 31.05.26

## COMMENTAIRE MENSUEL

Les évolutions des marchés actions ont de nouveau été dominées en mai par l'intelligence artificielle. Cette fois, ce ne sont pas les grands groupes de plateformes qui ont déclenché une nouvelle vague d'enthousiasme, mais les résultats trimestriels d'entreprises de la « deuxième ligne » de la chaîne d'approvisionnement de l'IA – des sociétés comme Cisco ou Micron, qui ont soutenu à la fois les valeurs des semi-conducteurs, les fournisseurs de centres de données et les éditeurs de logiciels spécialisés. Le passage de la phase d'optimisme à celle de l'euphorie est désormais franchi. Les gros titres de la presse alimentent la hausse des cours, tandis que les analyses plus rationnelles sur la rentabilité économique à long terme des investissements passent au second plan.

La situation est différente pour les éditeurs de logiciels, dont les actions se sont récemment redressées après un début d'année difficile. Les résultats de ces entreprises affichent parfois des rendements élevés sur les capitaux investis, même si le marché a déjà intégré dans les cours de nombreuses valeurs les risques de perturbation liés à l'IA.

Les valeurs énergétiques, qui avaient fortement progressé depuis le déclenchement de la guerre en Iran, ont subi un net recul en mai. La raison en est, une fois encore, le président américain Donald Trump qui, face à la hausse des prix du pétrole et des carburants – et à l'inflation la plus élevée depuis près de trois ans qui en résulte –, a ravivé l'espoir d'une fin prochaine du conflit. Les prix du pétrole ont alors reculé de plus de 10 % au cours du mois. Cette évolution devrait soutenir une consommation déjà sous pression, car le nouveau président de la Réserve fédérale américaine, Kevin Warsh, est confronté à une inflation persistante et dispose de peu de marge de manœuvre pour abaisser les taux d'intérêt. Le rendement des obligations d'État américaines à dix ans s'établissait à 4,4 % en fin de mois, légèrement au-dessus du niveau déjà élevé du mois précédent.

Dans le portefeuille, les effets positifs de la baisse des prix du pétrole se sont surtout fait sentir sur les valeurs cycliques : Adidas, Mercedes-Benz et le fabricant de produits de luxe Richemont (Cartier) ont enregistré des gains boursiers. L'action du groupe pharmaceutique Novo Nordisk a également poursuivi sa progression. Grâce à sa forte position sur le marché de l'IA, Alphabet a de nouveau contribué positivement à la performance du fonds en mai. À l'inverse, les actions de Deutsche Börse, du groupe technologique chinois Tencent et du prestataire de services médicaux Abbott Laboratories ont pesé sur la valeur du fonds.

Nous avons initié une position dans CATL, spécialiste chinois des batteries et du stockage d'énergie, qui bénéficie, en tant que leader mondial du marché, de l'électrification croissante des véhicules et de la demande accrue en batteries de stockage.

## 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, CFA  
Jonas Nahry  
Dr. Tobias Schafföner

# Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - CHF-RT

## COMMENTAIRE MENSUEL - SUITE

Le portefeuille d'actions est largement diversifié entre différents secteurs, avec un accent particulier sur la technologie, les biens de consommation, la santé et l'industrie. Il est frappant de constater que tous les secteurs qui ne sont pas considérés, directement ou indirectement, comme des gagnants de l'IA et qui ne sont pas associés à la construction de centres de données souffrent d'un manque d'intérêt de la part des investisseurs. En revanche, les actions des entreprises de logiciels ont retrouvé des couleurs en mai.

Les introductions en bourse à venir de SpaceX, Anthropic et OpenAI projettent déjà leur ombre sur les marchés. Il est dans l'intérêt de toutes les parties concernées – les nouveaux entrants en bourse, leurs fournisseurs, les banques d'investissement et le président américain – que la dynamique d'investissement ne s'essouffle pas trop rapidement. À moyen terme, toutefois, les chiffres concrets reprendront le dessus et les rêves de colonisation de la Lune, de Mars ou de centrales énergétiques dans l'espace seront relégués au rang de promesses futuristes sans substance.

Nous avons maintenu en mai nos positions en or (8,9 %) et en obligations (4,2 %) pratiquement inchangées. La poursuite de la hausse de l'endettement public reste une raison de conserver une exposition à l'or (non physique), même si son cours a déjà fortement progressé ces derniers temps.

## 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 des dites 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 insolubles, 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.**

## CATÉGORIE: MULTI ASSET

Informations au 31. mai 2026

CH LI PUBLICITÉ | Page 3 de 4

## 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:

Moyen et long terme: ≥ 4 ans

## INDICATEUR DE RISQUE

Risque le plus faible ← Risque le plus élevé →

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 4 Ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, 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. Cela évalue les pertes potentielles associées à une performance future à un niveau moyen-faible, et les conditions de marché défavorables ne vont probablement pas influencer sur la capacité du fonds à vous payer.

Selon le prospectus, les risques de change, de solvabilité, de cours, de contrepartie, de liquidité et de taux d'intérêt peuvent entraîner des conditions de marché inhabituelles. Ce produit ne prévoit pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

# 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 en français 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 cependant 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.

© 2026 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](mailto:info@fvs.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.de](http://www.flossbachvonstorch.de)

### Agent payeur et d'information en Autriche

Flossbach von Storch SE  
Zweigniederlassung Österreich  
(Succursale Autrichienne)  
Schottenring 2-6, 1010 Vienna  
Autriche  
Tél.: +43. 1. 253 70 18-0  
E-Mail: [info@fvs.com](mailto:info@fvs.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.at](http://www.flossbachvonstorch.at)

### Banque domiciliaire Autriche

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

### Contact en Suisse

Flossbach von Storch Invest S.A., Vertretung Zürich  
Fraumünsterstrasse 21, 8001 Zurich  
Suisse  
Tél.: +41. 44. 21 73-700  
E-Mail: [info.ch@fvsag.com](mailto:info.ch@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.ch](http://www.flossbachvonstorch.ch)

### Représentant Suisse

FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG  
Feldeggstrasse 12, 8008 Zurich  
Suisse  
Tél.: +41. 44. 20 61-640  
E-Mail: [info@fifs.ch](mailto:info@fifs.ch)

### Service de paiement en Suisse

Banque Cantonale de Genève  
Quai de L'Île 17, 1204 Genève  
Suisse

### Service de paiement Liechtenstein

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz  
Liechtenstein