



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

## STRATEGIA DI INVESTIMENTO

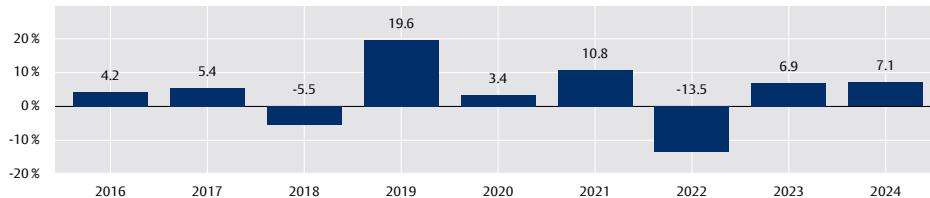
Il fondo persegue un approccio d'investimento **attivo**. Il gestore del fondo può investire in modo flessibile nelle classi di attività che appaiono interessanti dal suo punto di vista nel rispettivo contesto del mercato dei capitali; la quota di azioni è pari ad almeno il 25%.

La base dell'asset allocation è una visione di investimento globale e **indipendente**. Il fondo non segue deliberatamente alcun indice di riferimento. L'obiettivo primario è quello di generare rendimenti sostenibilmente interessanti. L'attrattiva di un singolo investimento viene valutata nell'ambito di un'analisi approfondita della società.

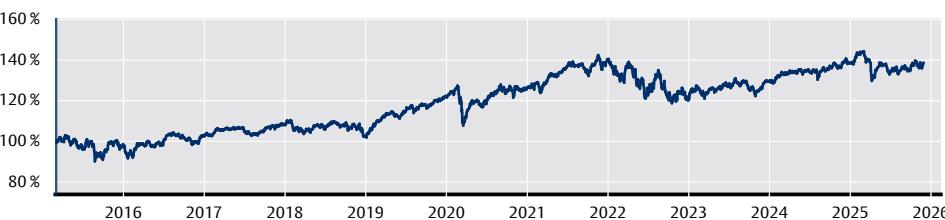
Il rapporto **rischio-rendimento** è determinante per ogni decisione d'investimento; il rendimento potenziale deve chiaramente compensare il rischio di perdita. La struttura del portafoglio si basa sulle cinque linee guida del Flossbach von Storch-Pentagramm: diversificazione, qualità, flessibilità, solvibilità e valore. La composizione del portafoglio viene effettuata dal gestore del fondo esclusivamente in base ai criteri definiti nella politica d'investimento, che viene regolarmente rivista e, se necessario, adeguata. La classe di azioni è coperta contro le fluttuazioni valutarie rispetto alla valuta del Comparto.

La strategia d'investimento comprende modelli di valutazione interni, integrazione ESG, engagement e diritto di voto. Inoltre, si tiene conto dei criteri di esclusione definiti nella politica d'investimento del Comparto. Il Comparto è classificato come prodotto ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento sull'informativa (UE) 2019/2088 (SFDR). Per informazioni dettagliate sugli obiettivi e sulla politica d'investimento, si rimanda al Prospetto informativo vigente e al Documento contenente le informazioni chiave (PRIIP-KID).

## PERFORMANCE ANNUALE IN CHF (IN %)



## PERFORMANCE INDICIZZATA DALL'EMISSIONE DALL'EMISSIONE IN DATA 27 FEBBRAIO 2015



## PERFORMANCE CUMULATA E ANNUALIZZATA IN CHF (IN %)

	1 mese	2025 YTD*	2025 YTQ*	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	dall'avvio in data 27.02.15
<b>Cumulata</b>	+1.0 %	+0.1 %	-2.6 %	+0.3 %	+12.3 %	+10.6 %	+38.5 %	+38.8 %
<b>Annualizzata</b>				+0.3 %	+4.0 %	+2.0 %	+3.3 %	

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: dati al 30.11.25

## NOTA INTEGRATIVA RELATIVA ALLA PERFORMANCE

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli attuali o futuri. I dati sui rendimenti escludono le commissioni di sottoscrizione e rimborso di quote e altri costi che possono però influire negativamente sulla performance dell'investimento. Esempio di calcolo presupponendo una commissione di sottoscrizione del 5%: un investitore intende acquistare quote per un importo pari a 1.000 euro (o franchi svizzeri). Considerando una commissione di sottoscrizione massima del 5%, dovrà versare un importo una tantum di 50 euro (o franchi svizzeri). Potranno inoltre essere applicate commissioni di custodia. Per maggiori dettagli sulla commissione di sottoscrizione massima della classe di quote del Comparto si rimanda alla parte dedicata ai costi nel presente documento. Se la performance viene confrontata con un indice di riferimento, sia il confronto che l'indice di riferimento hanno carattere meramente informativo e non obbligano il gestore del fondo a riprodurre l'indice o a raggiungere la medesima performance.

Categoria: **MULTI ASSET**  
Dati al 30. novembre 2025

CH LI PUBBLICITÀ | Pagina 1 di 4

## DETTAGLI DEL FOND

WKN	A1182C
ISIN	LU1172943745
Numero titolo	26827206
Sede	Lussemburgo
Categoria SFDR	Articolo 8
Classe di quote	CHF-RT
Valuta del fondo	EUR
Valuta della classe di quote	CHF
Data di emissione	27 febbraio 2015
Termine dell'esercizio	30 settembre
Destinazione dei proventi	A capitalizzazione
Autorizzazione alla distribuzione in	AT, CH, DE, LI, LU
Tipologia di fondo / struttura legale	OICVM / FCP
Patrimonio del fondo <sup>1</sup>	9.39 mld CHF
Prezzo di rimborso	138.83 CHF
Investimento minimo iniziale non previsto	
Investimento minimo successivo	non previsto
Costi <sup>2</sup>	
Costi correnti	1.62 % all'anno
di cui, tra gli altri, commissione di gestione	1.47 % all'anno
Costi di transazione	0.11185 % all'anno
Commissione di performance	Fino al 10% dell'incremento di valore della quota lordo, e comunque non oltre il 2,5% del valore medio del patrimonio del Comparto nel periodo di calcolo, purché il valore lordo della quota alla chiusura di un periodo di calcolo superi il valore della quota alla chiusura dei cinque periodi di calcolo precedenti (per maggiori dettagli si veda il prospetto d'offerta). Il pagamento avviene su base annua alla chiusura del periodo di calcolo.
Commissione di cambio	max 3.00 %
(basata sul valore unitario delle azioni da acquistare e la cui applicazione è a discrezione del partner distributivo)	
Commissione di emissione	max 5.00 %

## Società di Gestione

Flossbach von Storch Invest S.A.

2, rue Jean Monnet

2180 Lussemburgo, Lussemburgo

[www.fvinvest.lu](http://www.fvinvest.lu)

## Ufficio di custodia

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg

60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, Lussemburgo

<sup>1</sup> La conversione nella valuta della classe di quote avviene al tasso di cambio giornaliero vigente.

<sup>2</sup> Oltre alla commissione di gestione, al fondo vengono addebitati altri costi, come ad esempio la commissione per l'ufficio di trasferimento, i costi di transazione e varie altre commissioni. Per ulteriori informazioni su costi correnti o su costi una tantum è possibile consultare il prospetto d'offerta, l'ultimo rendiconto annuale o il documento contenente le informazioni chiave (PRIIP-KID).

<sup>3</sup> Se i rendimenti o i rendimenti sono indicati in valuta estera, essi possono aumentare o diminuire a causa di fluttuazioni di valuta.

\* YTD: La più recente performance dell'ultimo mese dall'inizio dell'anno  
YTQ: Performance dall'inizio dell'anno alla fine dell'ultimo trimestre



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

## TOP 10 POSITIONS EN ACTIONS (EN %)

1. DEUTSCHE BÖRSE	<b>3.28 %</b>
2. ALPHABET - CLASS A	<b>3.01 %</b>
3. RECKITT BENCKISER GROUP	<b>2.81 %</b>
4. UNILEVER	<b>2.70 %</b>
5. ADIDAS	<b>2.67 %</b>
6. MERCEDES-BENZ GROUP	<b>2.65 %</b>
7. ROCHE HOLDING	<b>2.64 %</b>
8. AMAZON.COM	<b>2.61 %</b>
9. THERMO FISHER SCIENTIFIC	<b>2.37 %</b>
10. BMW ST	<b>2.32 %</b>

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al:  
30.11.25

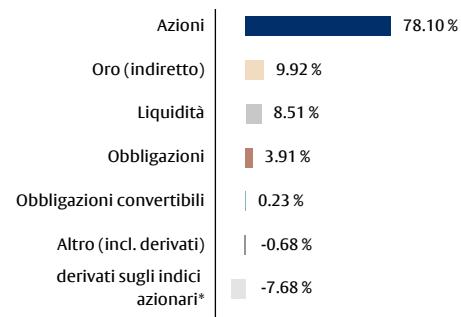
**Nel portafoglio si trovano attualmente 66 titoli, di cui 54 azioni.**

## TOP 10 SETTORI PER AZIONI (IN %)

1. Beni voluttuari	<b>18.61 %</b>
2. Beni di prima necessità	<b>17.02 %</b>
3. Sanità	<b>15.48 %</b>
4. Tecnologia dell'informazione	<b>15.34 %</b>
5. Finanza	<b>15.29 %</b>
6. Prodotti industriali	<b>10.43 %</b>
7. Servizi di comunicazione	<b>5.56 %</b>
8. Materiali	<b>2.27 %</b>

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al:  
30.11.25

## ASSET ALLOCATION (IN %)



\* a titolo informativo: i derivati sugli indici azionari possono includere futures e opzioni sugli indici ponderate per il delta

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al:  
30.11.25

## RIPARTIZIONE PER VALUTA DOPO COPERTURA IN EUR (IN %)

USD	<b>44.73 %</b>
EUR	<b>36.22 %</b>
CHF	<b>5.97 %</b>
GBP	<b>5.07 %</b>
DKK	<b>2.99 %</b>
JPY	<b>1.26 %</b>
HKD	<b>1.06 %</b>
INR	<b>1.02 %</b>
CAD	<b>0.89 %</b>
SEK	<b>0.79 %</b>

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al:  
30.11.25

Categoria: MULTI ASSET  
Dati al 30. novembre 2025

CH LI PUBBLICITÀ | Pagina 2 di 4

## GESTIONE DEL FONDO



"Una gestione del portafoglio attiva e indipendente dai benchmark inizia sempre con un foglio di carta bianca."

**Dr. Bert Flossbach**

Simon Jäger, CFA

Dr. Kai Lehmann, CFA

Jonas Nahry

Dr. Tobias Schafföner

## COMMENTI MENSILI

Nel mese di novembre ci sono stati notevoli movimenti sui mercati azionari globali. Soprattutto le aziende le cui valutazioni erano aumentate sensibilmente quest'anno, spinte dalle elevate aspettative sulla tecnologia dell'intelligenza artificiale (IA), hanno dovuto registrare delle correzioni. Pur ritenendo che il boom dell'IA continuerà, il rally di alcuni titoli molto seguiti si è momentaneamente fermato. L'indice azionario globale MSCI World ha ceduto lo 0,3% a novembre (in euro e inclusi i dividendi). Sul mercato obbligazionario, i rendimenti sono rimasti per lo più stabili su entrambe le sponde dell'Atlantico nel corso del mese. Negli Stati Uniti, gli investitori si aspettano un taglio dei tassi di 25 punti base a dicembre, alla luce di un mercato del lavoro piuttosto debole e delle recenti dichiarazioni dei governatori della Fed John Williams e Christopher Waller. Dopo una flessione nel mese precedente, il prezzo del petrolio è salito del 5,9%; complice un dollaro statunitense leggermente più debole, il rialzo in euro è stato del 5,2%.

Con una quota azionaria (netta) del 70% e una componente obbligazionaria pari a 3,9%, manteniamo un chiaro focus sulla classe di attività azionaria. A novembre abbiamo beneficiato, tra l'altro, della buona performance di Roche, che ha presentato progressi nella propria pipeline di ricerca. A fornire un contributo positivo sono stati anche i rialzi di Alphabet - che nel campo dell'IA ha colmato parte del divario con OpenAI - e del fornitore di servizi IT Bechtle, che ha pubblicato risultati convincenti. Anche le azioni di BMW e Mercedes hanno registrato aumenti nel mese di novembre. A gravare sul portafoglio sono state invece le performance di società tecnologiche come Legrand, Microsoft e Amazon. Al di fuori dell'azionario, l'oro ha offerto un contributo decisamente positivo all'andamento del fondo; la quota in oro (non fisico) rimane pari a 9,9%.



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

## COMMENTI MENSILI - CONTINUARE

In prospettiva futura, continueremo a privilegiare la diversificazione rispetto alla concentrazione. Nelle ultime settimane i cambiamenti in portafoglio sono stati limitati. Riteniamo che vi siano ancora opportunità nel settore dei beni di consumo fra i titoli con valutazioni contenute. Per contro, tra i titoli tecnologici a grande capitalizzazione si osserva che alcuni nomi, pur continuando a mostrare una solida crescita degli utili, stanno perdendo slancio a causa delle valutazioni elevate. Con il successo del modello linguistico Gemini di Alphabet e la lettera aperta di Sam Altman di OpenAI, si fa inoltre sempre più pressante la domanda su quanto a lungo gli attuali leader del mercato dell'IA riusciranno a mantenere la loro posizione dominante.

## OPPORTUNITÀ

- + Politica d'investimento flessibile priva di benchmarking
- + I rischi sono diversificati attraverso l'investimento in un'ampia gamma di classi di attivi (ad es. azioni, obbligazioni, obbligazioni convertibili e metalli preziosi [indiretto]). Il potenziale di mercato può essere sfruttato attraverso l'investimento in un'ampia gamma di attivi.
- + L'investimento in attività denominate in valute estere può influire in modo positivo sui singoli valori per via delle oscillazioni dei tassi di cambio.
- + Possono essere utilizzati derivati al fine di incrementare i rendimenti potenziali.
- + Metalli preziosi [investimento indiretto] (ad es. sotto forma di oro) possono essere utilizzati al fine di incrementare i rendimenti potenziali.

## RISCHI

- Rischi di mercato: i valori patrimoniali in cui la Società di Gestione investe per conto dei comparti comportano, oltre a opportunità di incremento del valore, anche dei rischi. I criteri ESG possono talvolta limitare notevolmente per categoria e numero gli investimenti a disposizione. Se un comparto investe direttamente o indirettamente in azioni e altre attività, è soggetto a numerose tendenze e andamenti generali, talvolta riconducibili a fattori irrazionali presenti sui mercati, in particolare sui mercati azionari. Si verificano perdite nel momento in cui il valore di mercato delle attività diminuisce rispetto al prezzo di acquisto. Se un sottoscrittore vende quote del comparto in un momento in cui il valore delle attività del comparto è diminuito rispetto al momento dell'acquisto delle quote, egli non percepirà l'intero importo investito nel comparto. Sebbene ciascun comparto aspiri alla crescita costante, questa non può essere garantita.
- Rischi di cambio: se un comparto detiene attività denominate in valute estere, esso sarà soggetto a rischi di cambio. In caso di svalutazione della valuta estera rispetto alla valuta di riferimento del comparto, il valore delle attività detenute in valute estere diminuirà.
- Rischi di credito: il fondo può investire parte delle relative attività in obbligazioni. Gli emittenti di tali obbligazioni possono risultare insolventi e le obbligazioni potrebbero di conseguenza perdere tutto o parte del relativo valore.
- Rischi di variazione dei tassi d'interesse: l'investimento in titoli con un tasso d'interesse fisso è correlato alla possibilità che il tasso d'interesse corrente al momento dell'emissione di un titolo possa variare. In caso di aumento del tasso d'interesse corrente rispetto al tasso d'interesse in essere al momento dell'emissione, i titoli a tasso fisso perderanno di norma valore. Al contrario, in caso di flessione del tasso d'interesse corrente, il valore dei titoli a tasso fisso aumenterà.
- Rischi correlati all'utilizzo di derivati: il fondo può sottoscrivere operazioni su derivati per le finalità descritte all'interno del documento contenente le informazioni chiave (PRIIP-KID) e del prospetto informativo di offerta. Ciò significa maggiori opportunità ma anche un maggiore rischio di perdite. L'uso di derivati a fini di copertura rispetto alle perdite può inoltre far diminuire le opportunità di profitto del fondo.
- Rischi dei metalli preziosi e delle materie prime: i prezzi dei metalli preziosi e delle materie prime possono essere soggetti a forti oscillazioni di corso. Sono possibili perdite di corso.

Si raccomanda di leggere il Prospetto d'offerta, nello specifico la sezione "Informazioni sui rischi", e il relativo allegato del comparto per informazioni sui rischi e le opportunità di questo prodotto.

Categoria: MULTI ASSET  
Dati al 30. novembre 2025

CH LI PUBBLICITÀ | Pagina 3 di 4

## PROFILO DI RISCHIO

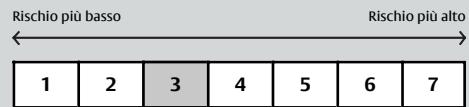
### ORIENTATO ALLA CRESCITA:

Il fondo è indicato per gli investitori orientati alla crescita. A causa della composizione del patrimonio netto del comparto il rischio complessivo risulta elevato, con opportunità di guadagno altrettanto elevate. I rischi consistono, in particolare, in rischi valutari, di solvibilità e di corso, nonché rischi derivanti dalle variazioni dei tassi di interesse di mercato.

### ORIZZONTE D'INVESTIMENTO:

A lungo termine: ≥ 5 anni

### INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 5 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo prodotto come classe di rischio 3 su una scala da 1 a 7, dove 3 corrisponde ad una classe di rischio medio-bassa. Il rischio di potenziali perdite da performance future è classificato come medio basso. In caso di condizioni di mercato sfavorevoli, è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.



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

## AVVERTENZA LEGALE

### Messaggio pubblicitario con finalità promozionale.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il documento contenente le informazioni chiave (PRIIP-KID). Il presente documento non costituisce, né deve essere interpretato come, offerta o raccomandazione alla sottoscrizione o alla vendita di strumenti finanziari. Il presente documento contiene esclusivamente informazioni sintetiche sul comparto e non descrive tutti i rischi e altri fattori correlati al potenziale investimento nello stesso. Per informazioni dettagliate sui rischi e sulle caratteristiche del fondo/comparto si raccomanda un'attenta lettura del Prospetto, del regolamento di gestione e del documento contenente le informazioni chiave (PRIIP-KID). Tali documenti, unitamente all'ultima relazione annuale certificata e alla relazione semestrale, unica base vincolante per l'acquisto delle quote del fondo e del rispettivo comparto, sono disponibili gratuitamente presso la società di gestione, presso la Banca depositaria, presso i rispettivi rappresentanti nei paesi in cui è disponibile un'autorizzazione alla distribuzione, nonché sul sito internet della società di gestione all'indirizzo [www.fvsinvest.lu](http://www.fvsinvest.lu). Il Prospetto e il documento contenente le informazioni chiave (PRIIP-KID) sono disponibili in lingua tedesca, inglese e italiana; i rendiconti semestrali e annuali sono disponibili in lingua tedesca e inglese. Per una sintesi dei diritti degli investitori e ulteriori informazioni sulle controversie legali, si rimanda al sito <https://www.fvsinvest.lu/diritti-investitori>. La Società di gestione può apportare eventuali adeguamenti specifici per paese riguardante l'autorizzazione alla distribuzione, compresa la revoca della distribuzione, in relazione ai Suoi fondi di investimento.

**Per conoscere il più recente valore patrimoniale netto (NAV) consultare il sito Internet della società di gestione all'indirizzo di cui sopra.**

Eventuali commenti e analisi riportati nel presente documento riflettono le opinioni di Flossbach von Storch al momento della pubblicazione e possono variare in qualunque momento senza preavviso. I dati relativi a dichiarazioni riferite al futuro rispecchiano la prospettiva e le aspettative future di Flossbach von Storch. Tuttavia, i rendimenti attuali e i risultati potrebbero tuttavia differire sensibilmente dalle previsioni. Sebbene il presente documento sia stato redatto con la massima cura e attenzione, Flossbach von Storch non offre alcuna garanzia in merito ai suoi contenuti e la relativa completezza e declina ogni responsabilità per eventuali perdite che dovessero derivare dal suo utilizzo. Il valore di ogni investimento può diminuire o aumentare e l'investitore può subire una perdita totale dell'importo investito.

Per il collocamento delle quote dei fondi, Flossbach von Storch e/o i suoi partner di vendita possono ricevere retrocessioni sulle commissioni addebitate al fondo da parte della società di gestione secondo il rispettivo Prospetto.

**Il trattamento fiscale dipende dalla situazione personale dell'investitore e può essere soggetto a possibili cambiamenti. Si raccomanda di richiedere una consulenza professionale specifica, anche di natura fiscale, per valutare l'adeguatezza degli strumenti finanziari descritti nel presente documento alla propria situazione personale e patrimoniale.**

**L'offerta di acquisto o vendita delle quote del fondo può avvenire solamente nelle giurisdizioni in cui tale offerta o tale vendita è consentita. Di conseguenza, le quote/azioni di questo fondo non possono essere offerte o vendute negli Stati Uniti d'America o per conto di cittadini statunitensi o di persone residenti negli Stati Uniti d'America. Inoltre, le quote/azioni del fondo non possono essere offerte o vendute né direttamente né indirettamente a "persone statunitensi" e/o organismi controllati da una o più "persone statunitensi" ai sensi della definizione del "Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)". Inoltre, il presente documento e le informazioni in esso contenute non possono essere diffusi negli Stati Uniti d'America. La distribuzione e pubblicazione del presente documento così come l'offerta o la vendita delle quote di questo fondo potrebbero anche essere soggette a restrizioni in altre giurisdizioni.**

**I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

© 2025 Copyright Flossbach von Storch. Tutti i diritti riservati.

## CONTATTI

### Soggetti abilitati alla funzione di intermediazione nei pagamenti

Flossbach von Storch SE  
Ottoplatz 1, 50679 Cologne  
Germania  
Tel: +49. 221. 33 88-290  
E-Mail: [info@fvs.com](mailto:info@fvs.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.de](http://www.flossbachvonstorch.de)

### Soggetti abilitati alla funzione di intermediazione nei pagamenti Austria

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

### Ufficio di pagamento Austria

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
("Erste Bank")  
Am Belvedere 1, 1100 Vienna  
Austria

### Contatto in Svizzera

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

### Rappresentante Svizzera

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

### Agente di pagamento per la Svizzera

Banque Cantonale de Genève  
Quai de L'île 17, 1204 Ginevra  
Svizzera

### Agente di pagamento Liechtenstein

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz  
Liechtenstein