

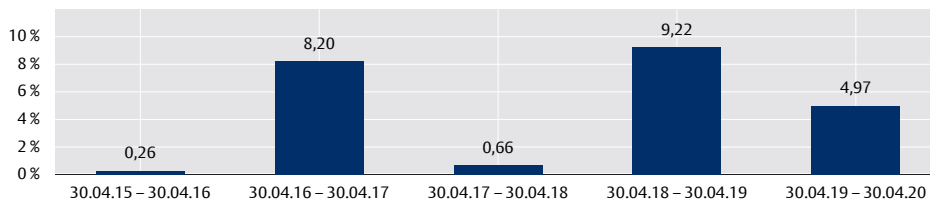


# Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - HT

## 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. Grundlage für die Asset-Allokation ist ein eigenes, unabhängiges Weltbild. 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 – und damit das Chance-Risikoprofil des Fonds – orientiert sich an den fünf Leitlinien des Flossbach von Storch Pentagramms, insbesondere dem Grundsatz der Diversifikation. Der Fonds orientiert sich ganz bewusst an keinem Vergleichsindex. Oberstes Ziel ist es, nachhaltig attraktive Renditen zu erwirtschaften. Der Teilfonds wird aktiv verwaltet. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers ausschließlich nach den in der Anlagepolitik definierten Kriterien vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst. Der Teilfonds wird nicht anhand eines Indexes als Bezugsgrundlage verwaltet.

## JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)<sup>2</sup>



## INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 1. OKTOBER 2013 +57,53 % (BRUTTO, IN %)<sup>2</sup>



## KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)<sup>2</sup>

	1 Monat	2020 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit 01.10.13
Anteilklasse	+6,22 %	-2,18 %	+4,97 %	+15,40 %	+25,18 %	+57,53 %

## ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)<sup>2</sup>

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Anteilklasse	+4,95 %	+4,89 %	+4,59 %

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 30.04.20

## 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 30. April 2020

DE AT LU | Seite 1 von 4

## FONDSDETAILS

WKN	A2JA87
ISIN	LU1748854947
Valorenummer	40149249
Sitzland	Luxemburg
Anteilklasse	HT
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	5. Februar 2018
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	thesaurierend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, ES, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	8,89 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	113,49 EUR
Mindestanlage	keine
Mindestfolganlage	keine

## Kosten<sup>1</sup>

Laufende Kosten	1,10 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,98 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Bis zu 10 % der Brutto-Anteilwertentwicklung, höchstens jedoch bis zu 2,5 % des Durchschnittswerts des Teilfondsvermögens in der Abrechnungsperiode, insofern der Brutto-Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Ende der vorangegangenen fünf Abrechnungsperioden übersteigt (nähere Details siehe Verkaufsprospekt). Die Auszahlung erfolgt jährlich am Ende der Abrechnungsperiode.
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision	0,00 %
(bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)	
Ausgabeaufschlag	0,00 %

## Steuerliche Teilfreistellung für in Deutschland ansässige Anleger

**Mischfonds:** mind. 25 % des Wertes des Teilfonds werden in Kapitalbeteiligungen angelegt. (§2 Abs. 8 Investmentsteuer-gesetz)

## Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.  
6, Avenue Marie-Thérèse  
2132 Luxemburg, Luxemburg  
www.fvsiinvest.lu

## Verwahrstelle / Zahlstelle

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison, 1445 Strassen, Luxemburg

<sup>1</sup> 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 in den wesentlichen Anlegerinformationen (KIID), dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahresbericht.

<sup>2</sup> Die hier gezeigte Anteilklasse HT wurde am 05.02.2018 aufgelegt und weist im Vergleich zu anderen Anteilklassen des Fonds eine abweichende Gebührenstruktur auf. Die Ermittlung der Wertentwicklung bis 04.02.2018 erfolgte unter Berücksichtigung der Gebührenstruktur der Anteilklasse HT.



# Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - HT

Kategorie: MULTI ASSET  
Angaben per 30. April 2020

DE AT LU | Seite 2 von 4

## TOP 10 AKTIENPOSITIONEN (IN %)

1. NESTLE	5,30 %
2. UNILEVER	4,60 %
3. BARRICK GOLD	4,20 %
4. RECKITT BENCKISER GROUP	4,12 %
5. PHILIP MORRIS INTERNAT.	3,96 %
6. 3M	3,02 %
7. BERKSHIRE HATHAWAY B	2,97 %
8. FACEBOOK	2,94 %
9. ALPHABET - CLASS A	2,85 %
10. BASF	2,72 %
Summe	36,68 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 30.04.20

## TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

1. Lebensmittel, Getränke & Tabak	16,44 %
2. Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,22 %
3. Medien & Unterhaltung	12,37 %
4. Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	11,94 %
5. Investitionsgüter	9,97 %
6. Pharmazeutika & Biotechnologie	9,62 %
7. Software & IT-Dienstleistungen	4,82 %
8. Finanzdienstleister	4,06 %
9. Telekommunikationsdienste	3,84 %
10. Groß- und Einzelhandel	3,80 %
Summe	90,08 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 30.04.20

## FONDSMANAGER



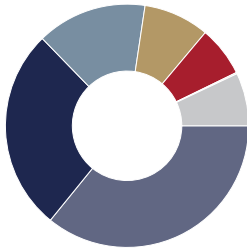
### Dr. Bert Flossbach

Dr. Bert Flossbach gründete 1998 Flossbach von Storch und ist seitdem Vorstand. Er verantwortet die Bereiche Research sowie Investment Management.

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

Derzeit befinden sich 77 Titel im Portfolio, davon 51 Aktien.

## STRATEGIEAUFTeilUNG (IN %)



- 41,74 % Absicherung Aktien (Futures)
- 31,28 % Aktien (nach Absicherung)
- 17,04 % Kasse
- 10,18 % Gold (indirekt)
- 7,76 % Renten
- 0,20 % Wandelanleihen
- 8,20 % Sonstiges (u.a. Derivate)

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 30.04.20

## WÄHRUNGEN NACH ABSICHERUNG (IN %)

EUR	47,83 %
USD	33,13 %
CHF	7,83 %
GBP	6,23 %
DKK	2,28 %
JPY	1,05 %
HKD	0,98 %
INR	0,51 %
CAD	0,16 %
Summe	100,00 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,  
Stand: 30.04.20

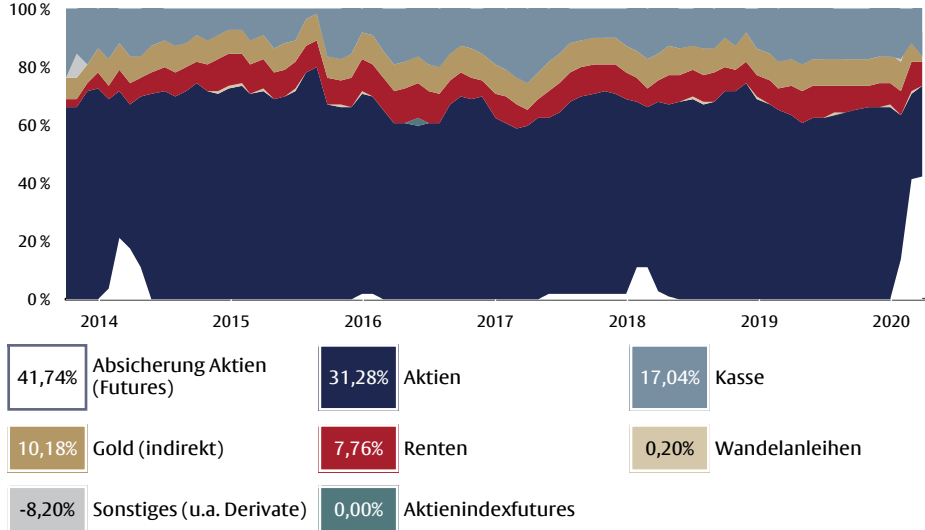
## MONATSKOMMENTAR

Die Erholung an den Aktienmärkten im April war so dynamisch, als wäre die tiefste Rezession seit dem Zweiten Weltkrieg bereits Geschichte. Verantwortlich für den Stimmungswandel waren die nahezu unbegrenzten Rettungsmaßnahmen von Regierungen und Notenbanken. Die Coronakrise erweist sich damit als Katalysator einer Entwicklung, die sich schon vor dem Virus abzeichnete: der anhaltenden finanziellen Repression. Die historischen geld- und fiskalpolitischen Maßnahmen bestärken uns in unserem Anlageweltbild: Wir erwarten, dass die Zinsen langfristig unterhalb der Inflationsraten bleiben. Immer höhere Schuldenberge können so bedient werden; die Nebenwirkung ist aber eine Umverteilung von Gläubigern zu Schuldern und ein Kaufkraftverlust von Nominalanlagen. Der Anstieg des Goldpreises ist unseres Erachtens deshalb folgerichtig: Gold lässt sich schließlich als Währung betrachten, die nicht beliebig vermehrbar ist. Die Goldposition (nicht physisch) in Höhe von 10,2 % und Aktienpositionen in den Minenbetreibern Barrick Gold und Newmont Mining hatten einen signifikanten Anteil an der positiven Wertentwicklung des Fonds im vergangenen Monat. Insgesamt bleiben wir risikobewusst aufgestellt und haben weiterhin Teile des Aktienportfolios mit Index-Futures abgesichert. Gerade in einem Umfeld finanzieller Repression bleiben Aktien als Sachwerte aber die attraktivste Anlageklasse, weshalb eine vollständige Absicherung aller Kursschwankungen langfristig nicht sinnvoll wäre. Bereits nach den Anfangstagen der Korrektur zeigte sich am Markt außerdem eine Differenzierung zwischen stabilen und weniger stabilen Geschäftsmodellen, zwischen sauberen und weniger sauberen Bilanzen. Das Aktienportfolio hat sich deshalb auch relativ zum Gesamtmarkt zufriedenstellend entwickelt, weil es fokussiert auf die Qualität der Unternehmen ist. Die Robustheit der Geschäftsmodelle, also die Widerstandsfähigkeit gegen negative Entwicklungen der geschäftlichen Rahmenbedingungen, zeigte sich im Schnitt in leicht geringeren Kursverlusten bzw. einer schnelleren Erholung. Das Portfolio ist aktuell geprägt durch den Fokus auf liquide Sachwerte, einen substanziellen Anteil in Gold und -minen und die taktischen Absicherungen. Damit ist der Fonds unserer Meinung nach den Rahmenbedingungen angemessen weiterhin gut aufgestellt.



# Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - HT

## ASSET ALLOKATION NACH AKTIENABSICHERUNG IM ZEITVERLAUF (IN %)\*



\* Die hier gezeigte Asset Allokation basiert auf dem Zeitpunkt der Auflage der ältesten Anteilklasse des Teilfonds zum 1. Oktober 2013.

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.04.20

### CHANCEN

- + Flexible Anlagepolitik ohne Benchmarkorientierung.
- + Breite Risikostreuung durch die Anlage in unterschiedliche Anlageklassen (Aktien, Anleihen, Wandelanleihen, Edelmetalle [indirekt] etc.). Nutzung von Marktpotenzialen durch breites Anlagespektrum.
- + Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilwert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.
- + Zusätzliche Renditepotenziale durch den möglichen Einsatz von Derivaten.
- + Zusätzliche Renditepotenziale durch den möglichen Einsatz von Edelmetallen [indirekt] (z.B. in Form von Gold).

### RISIKEN

- Allgemeines Marktrisiko: Die Vermögensgegenstände, in die die Verwaltungsgesellschaft für Rechnung der Teilfonds investiert, enthalten neben den Chancen auf Wertsteigerung auch Risiken. Investiert ein Teilfonds direkt oder indirekt in Wertpapiere und sonstige Vermögenswerte, ist er den – auf vielfältige, teilweise auch auf irrationale Faktoren zurückgehenden – generellen Trends und Tendenzen an den Märkten, insbesondere an den Wertpapiermärkten, ausgesetzt. So können Wertverluste auftreten, indem der Marktwert der Vermögensgegenstände gegenüber dem Einstandspreis fällt. Veräußert der Anteilinhaber Anteile des Teilfonds zu einem Zeitpunkt, in dem die Kurse der in dem Teilfonds befindlichen Vermögensgegenstände gegenüber dem Zeitpunkt seines Anteilerwerbs gefallen sind, so erhält er das von ihm in den Teilfonds investierte Geld nicht vollständig zurück. Obwohl jeder Teilfonds stetige Wertzuwächse anstrebt, können diese nicht garantiert werden. Das Risiko des Anlegers ist jedoch auf die angelegte Summe beschränkt. Eine Nachschusspflicht über das vom Anleger investierte Geld hinaus besteht nicht.
- Währungsrisiko: Hält ein Teilfonds Vermögenswerte, die auf Fremdwährungen lauten, so ist er einem Währungsrisiko ausgesetzt. Eine eventuelle Abwertung der Fremdwährung gegenüber der Basiswährung des Teilfonds führt dazu, dass der Wert der auf Fremdwährung lautenden Vermögenswerte sinkt.
- Kreditrisiken: Der Teilfonds kann einen Teil seines Vermögens in Anleihen anlegen. Die Aussteller dieser Anleihen können u.U. zahlungsunfähig werden, wodurch der Wert der Anleihen ganz oder teilweise verloren gehen kann.
- Zinsänderungsrisiko: Mit der Investition in festverzinsliche Wertpapiere ist die Möglichkeit verbunden, dass sich das Marktzinsniveau, das im Zeitpunkt der Begebung eines Wertpapiers besteht, ändern kann. Steigen die Marktzinsen gegenüber den Zinsen zum Zeitpunkt der Emission, so fallen i.d.R. die Kurse der festverzinslichen Wertpapiere. Fällt dagegen der Marktzins, so steigt der Kurs festverzinslicher Wertpapiere.
- Risiken aus Derivateinsatz: Der Teilfonds darf Derivategeschäfte zu den im KIID und Verkaufsprospekt genannten Zwecken einsetzen. Dadurch erhöhte Chancen gehen mit erhöhten Verlustrisiken einher. Durch eine Absicherung mittels Derivaten gegen Verluste können sich auch die Gewinnchancen des Fonds verringern.
- Edelmetall- und Rohstoffrisiken: Die Preise von Edelmetallen und Rohstoffen können stärkeren Kursschwankungen unterliegen. Kursverluste sind möglich.

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.

Kategorie: MULTI ASSET  
Angaben per 30. April 2020

DE AT LU | Seite 3 von 4

### RISIKOPROFIL

#### WACHSTUMSORIENTIERT:

Der Fonds eignet sich für wachstumsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens besteht ein hohes Gesamtrisiko, dem auch hohe Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen des Marktzinsniveaus resultieren, bestehen.

#### ANLAGEHORIZONT:

Langfristig: länger als 5 Jahre

### RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL

Geringeres Risiko Höheres Risiko  
← Potentiell geringerer Ertrag Potentiell höherer Ertrag →

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

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risiko- und Ertragsprofil der Anteilklasse. Die getroffene Einstufung kann Änderungen unterliegen und sich im Laufe der Zeit daher verändern. Selbst die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleich gesetzt werden. Diese Anteilklasse wurde in die o.g. Risikoklasse eingestuft, weil ihr Anteilpreis mittleren Schwankungen unterliegt und deshalb die Gewinnchance aber auch das Verlustrisiko moderat sein können. Bei der Einstufung der Anteilklasse in eine Risikoklasse kann es vorkommen, dass aufgrund des Berechnungsmodells nicht alle Risiken berücksichtigt werden. Eine ausführliche Darstellung findet sich im Abschnitt „Risikohinweise“ des Verkaufsprospekts.



# Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - HT

## RECHTLICHER HINWEIS

**Dieses Dokument dient unter anderem als Werbemitteilung.**

Mit diesem Dokument wird kein Angebot zum Verkauf, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Titeln unterbreitet. Die enthaltenen Informationen und Einschätzungen stellen keine Anlageberatung oder sonstige Empfehlung dar. 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 jüngerer Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Die genannten Unterlagen sowie die Wesentlichen Anlegerinformationen erhalten Sie kostenlos in deutscher Sprache bei der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft oder Verwahrestelle sowie von den jeweiligen Vertretern in den Ländern, für die eine Vertriebszulassung vorliegt.

Die in diesem Dokument 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/ Kapitalverwaltungsgesellschaft 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.**

© 2020 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

Kategorie: MULTI ASSET  
Angaben per 30. April 2020

DE AT LU | Seite 4 von 4

## KONTAKTADRESSEN FÜR ANLEGER

### Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland

Flossbach von Storch AG  
Ottoplatz 1, 50679 Köln  
Deutschland  
Telefon: +49.221.33.88-290  
E-Mail: [fonds@fvsag.com](mailto:fonds@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.de](http://www.flossbachvonstorch.de)

### Zahlstelle Österreich

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
("Erste Bank")  
Am Belvedere 1, 1100 Wien  
Österreich

### Vertreter Schweiz / Gerichtsstand

Flossbach von Storch AG  
Fraumünsterstrasse 21, 8001 Zürich  
Schweiz  
Telefon: +41 44 217 37 35  
E-Mail: [funds.ch@fvsag.com](mailto:funds.ch@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.ch](http://www.flossbachvonstorch.ch)

### Zahlstelle Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG  
Münsterhof 12, 8001 Zürich  
Schweiz