Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - CHF-RT³

CATÉGORIE: MULTI ASSET
Informations au 31. octobre 2026

STRATÉGIE DE PLACEMENT

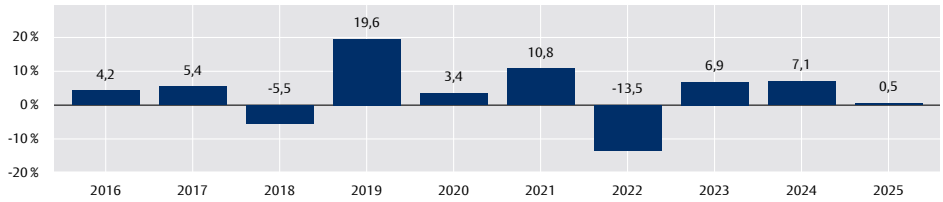
Le fonds suit une approche d'investissement **active**. Le gestionnaire du fonds peut investir de manière flexible dans les catégories d'actifs qui lui semblent attrayantes dans le contexte du marché des capitaux ; la part d'actions est d'au moins 25 %.

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
Cumulée	+3.3 %	+1.0 %	-2.2 %	+2.3 %	+14.6 %	+2.4 %	+39.7 %	+40.7 %
Annualisée				+2.3 %	+4.6 %	+0.5 %	+3.4 %	

Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch, au: 31.10.26

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'égaler sa performance.

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	2.0
Autorisations de commercialisation	AT, CH, DE, LI, LU
Type de fonds / forme juridique	UCITS / FCP
Patrimoine du fond [1]	6.52 milliards CHF
Prix de rachat	140.68 CHF
Investissement initial	aucun
Investissement consécutif	aucun
Frais [2]	
Frais courants	1,63 % p.a.
dont entre autres frais de gestion	1,47 % p.a.
Coûts de transaction	0,13225 % 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 (en faveur du distributeur correspondant en fonction de la valeur de la part de l'action à acquérir)	jusqu'à 3,00 %
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

[1] La conversion dans la devise dela 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.

* 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.	DEUTSCHE BÖRSE	3.10 %
2.	BERKSHIRE HATHAWAY B	2.78 %
3.	ADIDAS	2.60 %
4.	LEGRAND	2.45 %
5.	DIAGEO	2.33 %
6.	ABBOTT LABORATORIES	2.33 %
7.	NESTLE	2.25 %
8.	UNILEVER	2.16 %
9.	AMAZON.COM	2.01 %
10.	RECKITT BENCKISER GROUP	1.93 %

Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch, au: 31.10.26

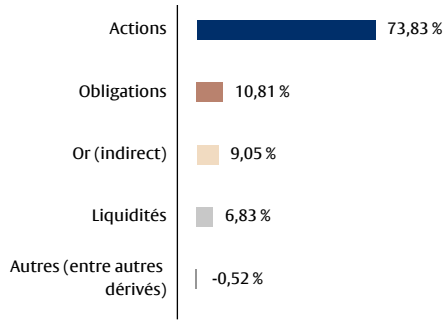
TOP 10 ALLOCATION SECTORIELLE (POCHE ACTIONS – EN %)

1.	Technologies de l'information	19.29 %
2.	Industrie	17.91 %
3.	Finance	16.52 %
4.	Biens de consommation de base	13.44 %
5.	Soins de santé	13.00 %
6.	Consommation discrétionnaire	12.44 %
7.	Services de communication	5.88 %
8.	Matériaux	1.51 %

Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch, au: 31.10.26

Actuellement , 96 titres, dont 54 actions font partie du portefeuille.

ALLOCATION D'ACTIFS (EN %)



Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch, au: 31.10.26

DEVISES APRÈS COUVERTURE EN EUR (EN %)

USD	44.90 %
EUR	36.91 %
GBP	4.95 %
CHF	3.49 %
DKK	2.78 %
HKD	2.18 %
JPY	1.52 %
CAD	1.14 %
SEK	1.06 %
TWD	0.96 %

Source: Le dépositaire et Flossbach von Storch, au: 31.10.26

COMMENTAIRE MENSUEL

En octobre, les résultats trimestriels des grands groupes technologiques ont été au centre de l'attention, mais ils n'ont pas répondu aux attentes de nombreux investisseurs. Ces publications ont suscité des doutes quant à la capacité des investissements massifs dans les centres de données à générer des rendements satisfaisants dans un avenir proche. Les valeurs du secteur des semi-conducteurs ont été les plus durement touchées, alors qu'elles avaient été les principales bénéficiaires de l'essor des investissements dans l'intelligence artificielle au cours des mois précédents. L'indice Philadelphia Semiconductor a ainsi reculé de plus de 15 % en octobre, en dollars américains. Parallèlement, l'environnement de taux est resté tendu. Après la hausse des taux directeurs décidée en septembre par la Réserve fédérale américaine, les rendements obligataires demeurent à des niveaux élevés, même s'ils ont légèrement reflué par rapport au mois précédent. L'inflation est restée persistante en raison du maintien des prix de l'énergie à des niveaux élevés, et aucun allègement lié à une baisse des taux directeurs ne semble envisageable à court terme. Dans ce contexte, l'or a joué son rôle de réserve de liquidités rapidement mobilisable et a reculé de 5,4 % sur le mois, en euros. En dehors du secteur des semi-conducteurs, les marchés actions ont affiché une évolution nettement plus favorable. Les segments qui avaient été délaissés au cours des derniers mois ont notamment pu se redresser. Les valeurs de la consommation avaient souffert d'un phénomène d'éviction (crowding-out), les capitaux s'étant presque exclusivement dirigés vers les valeurs technologiques liées à l'IA. De leur côté, les éditeurs de logiciels avaient été pénalisés par les craintes de voir leurs activités remplacées par l'intelligence artificielle. À mesure que les certitudes supposées entourant le secteur de l'IA se sont estompées, les investisseurs sont revenus vers ces segments au cours des dernières semaines.

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

Ce redressement a également été soutenu par les premières publications trimestrielles des entreprises du secteur de la consommation. Globalement satisfaisants, ces résultats ont montré que les consommateurs continuaient jusqu'à présent de faire preuve de résilience, malgré des taux d'intérêt et des prix de l'énergie élevés. Le fonds a également bénéficié de cette évolution, enregistrant une progression de 3.3 % en octobre. Il convient toutefois de noter que cette performance ne tient pas encore compte du dernier jour de négociation du mois.
Sur la seule séance de vendredi, l'indice Philadelphia Semiconductor a perdu plus de 7 % et le Nasdaq 3,5 %, en dollars américains dans les deux cas, tandis que la valeur liquidative du fonds est restée quasiment stable. L'essentiel de la hausse enregistrée en octobre provient des actions, en particulier des valeurs des secteurs de la consommation et des logiciels, ainsi que des entreprises technologiques dont les activités ne dépendent pas directement du marché des semi-conducteurs. Les principales contributions positives ont été apportées par les actions du prestataire de services informatiques Accenture, du spécialiste industriel Fortive et d'Adidas. À l'inverse, la performance de la poche actions a été pénalisée par des entreprises considérées comme bénéficiaires de l'essor de l'IA : le fabricant chinois de batteries CATL, Alphabet et Schneider Electric. Les obligations, dont nous avions porté la pondération à environ 10 % du portefeuille fin septembre, ont enregistré de légers gains. Notre prudence à l'égard des valeurs du secteur des semi-conducteurs a trouvé une première confirmation à la fin du mois. Leur avenir dépend des projets d'investissement des grands groupes technologiques, qui consacrent actuellement au développement de leurs centres de données des montants supérieurs à l'intégralité de leurs flux de trésorerie opérationnels. Ces groupes disposent toutefois de la flexibilité nécessaire pour réduire sensiblement leurs investissements si les revenus supplémentaires attendus ne se matérialisent pas. Une telle décision permettrait également d'améliorer nettement leur flux de trésorerie disponible (free cash-flow), qui a fortement diminué récemment.
Contrairement aux fabricants de semi-conducteurs, les hyperscalers conservent donc une large maîtrise de leur avenir. Leur profil rendement/risque nous paraît plus favorable que celui des entreprises exclusivement spécialisées dans les semi-conducteurs. C'est pourquoi nous maintenons les positions que nous avions réduites en septembre. Concernant les obligations, nous nous sommes pour l'instant limités aux achats effectués le mois précédent. Nous conservons également inchangée notre exposition à l'or (non physique), qui représente 9,1 % du portefeuille.

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. Le filtrage par rapport à une liste d'exclusion peut restreindre en partie l'éventail et le nombre d'investissements éligibles. 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.

Veuillez 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:

Moyen et long terme: Au moins 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 influer 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 prévoyant 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
Web: 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
Web: 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
Web: 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

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