

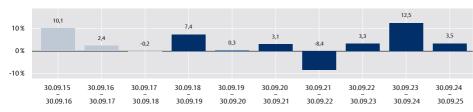
ANLAGESTRATEGIE

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive bietet eine umfassende integrierte Vermögensverwaltung für langfristig orientierte Investoren. Das Fondsmanagement investiert nach dem Grundsatz der Risikostreuung weltweit in Aktien, Renten, Wandelanleihen, Währungen, Edelmetalle (indirekt) und Investmentfonds. Derivate können zu Absicherungszwecken oder zur Ertragsoptimierung eingesetzt werden; der Aktienanteil darf bis zu 35 Prozent betragen. Die Anlagestrategie umfasst hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration, Engagement und Voting. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden. Der Fonds schüttet einmal jährlich aus.

Der Teilfonds wird aktiv und nicht anhand eines Indexes als Bezugsgrundlage 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 ist als Artikel-8-Produkt im Sinne der Offenlegungs-VO (EU) 2019/2088 (SFDR) kategorisiert.

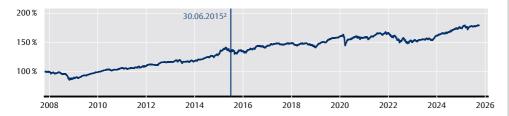
Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)2



Anteilklasse (brutto) Anteilklasse (simuliert)²

INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 23. OKTOBER 2007 (BRUTTO, IN %)2



KUMULIERTE UND ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)2



Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.25

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 informatorischen 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. September 2025

DE AT LU WERBUNG | Seite 1 von 4

WKN	A14ULU
ISIN	LU1245470247
Valorennummer	28526966
Sitzland	Luxemburg
SFDR Kategorie	Artikel 8
Anteilklasse	Н
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	5. Februar 2018
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	AT, CH, DE, LI, LU
Fondstyp / Rechtsform	OGAW / FCP
Fondsvermögen	1,18 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	113,09 EUR
Mindesterstanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten¹	
	0.07.0/
Laufende Kosten	0,97 % p.a.
Laufende Kosten davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,82 % p.a.
davon u.a.	<u></u>
davon u.a. Verwaltungsvergütung	0,82 % p.a. 0,07566 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung Transaktionskosten	0,82 % p.a. 0,07566 % p.a.
davon u.a. Verwaltungsvergütung Transaktionskosten Erfolgsabhängige Vergütung	0,82 % p.a. 0,07566 % p.a. keine
davon u.a. Verwaltungsvergütung Transaktionskosten Erfolgsabhängige Vergütung Rücknahmeabschlag Umtauschprovision (bezogen auf den Anteilwert	0,82 % p.a. 0,07566 % p.a. keine 0,00 % 0,00 % der zu erwerbenden Anteile
davon u.a. Verwaltungsvergütung Transaktionskosten Erfolgsabhängige Vergütung Rücknahmeabschlag	0,82 % p.a. 0,07566 % p.a. keine 0,00 % 0,00 % der zu erwerbenden Anteile

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.

2, rue Jean Monnet

2180 Luxemburg, Luxemburg

www.fvsinvest.lu

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS. Succursale de Luxembourg

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

¹ 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 im Basisinformationsblatt (PRIIP-KID), dem Verkaufsprospekt sowie dem letzten Jahresbericht

² Bei den Wertentwicklungsangaben bis zum 05.02.2018 handelt es sich um eine simulierte Wertentwicklung. Sie basiert auf der Wertentwicklung eines anderen Luxemburger Teilfonds, der am 23.10.2007 lanciert und am 01.07.2015 auf diesen Teilfonds übertragen wurde und berücksichtigt die Gebührenstruktur der Anteilklasse H.

YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals



TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

1.	Informationstechnologie	22,20%
2.	Gesundheitswesen	17,64%
3.	Basiskonsumgüter	16,63 %
4.	Industrieunternehmen	15,08%
5.	Finanzen	13,70%
6.	Nicht-Basiskonsumgüter	6,75 %
7.	Kommunikationsdienste	5,03 %
8.	Material	1,77 %
9.	Sonstige	1,20%

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,

Stand: 30.09.25

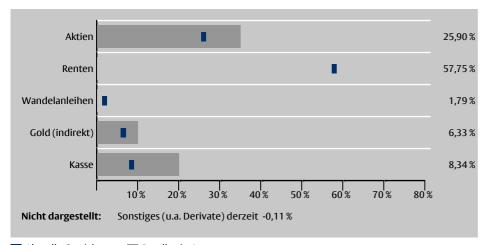
BONITÄTENAUFTEILUNG BEI RENTEN (IN %)

AAA	28,74%
AA	10,42 %
A	29,72%
BBB	27,42 %
NR	3,71 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.09.25

Bei der Ermittlung der Ratingzugehörigkeit wird eine vereinfachte Ratingstaffel verwendet. Tendenzen (+/-) bleiben hierbei unberücksichtigt. Keine Wandelanleihen.

ASSET ALLOKATION UND BANDBREITE (IN %)



.....

Aktuelle Gewichtung Bandbreite*

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,

* Bandbreiten stellen zum Teil hauseigene Investitionsgrenzen dar.

MONATSKOMMENTAR

Die Inflation in den USA verharrt über dem langfristigen Ziel der US-Notenbank, während Arbeitsmarkt und Wirtschaft schwächer erscheinen. In diesem für Notenbanker herausfordernden Umfeld senkte die Federal Reserve ihre Leitzinsen um 0,25 Prozentpunkte. Bei Aktien waren es einmal mehr die US-Big-Tech-Unternehmen, die den Aktienmärkten – mit dem KI-Boom als Stütze – zu neuen Höchstständen verhalfen. Das war beispielsweise an der Entwicklung der Aktie von Oracle ablesbar, die nach der Veröffentlichung solider Quartalszahlen sowie eines hohen Auftragsvolumens binnen eines Tages um zwischenzeitlich mehr als 40 % zulegen konnte. Der globale Aktienindex MSCI World (in Euro, inklusive Dividenden) legte im September um 2,8 % zu. Vor dem Hintergrund geopolitischer Risiken stieg der Goldpreis (in Euro gerechnet) auf Monatssicht um 11,4 %. Im September konnte der Fondspreis einen Zuwachs von 0,5 % verzeichnen. Neben Anleihen und Währungsabsicherungen auf US-Dollar-Positionen trug insbesondere die Entwicklung des Goldpreises positiv zur Performance bei. Im Aktienbereich haben wir mit SAP einen Titel neu im Portfolio aufgenommen, den wir zu Beginn des Jahres noch aus Bewertungsgründen veräußert hatten. Zum Monatsende liegt die Aktienquote leicht niedriger bei 25,9 %. Bei Anleihen veräußerten wir vollständig alle verbliebenen US-Dollar-Rentenpositionen. Im Gegenzug haben wir Bestände an mehreren europäischen Staats- und Unternehmensanleihen aufgestockt und eine Position an belgischen Staatsanleihen neu aufgebaut. Teilgenommen haben wir darüber hinaus auch an Neuemissionen der Emittenten SGS und Alliander. Zum Monatsende liegt die Rentenquote leicht niedriger bei 57,8 %. Die Duration und die laufende Rendite des Rentenportfolios belaufen sich auf 6,6 beziehungsweise 3,2 %. Das gewichtete Durchschnittsrating des Rentenportfolios beträgt nun A. Zudem veräußerten wir bei Wandelanleihen einen Titel von LEG Immobilien und zeichneten eine Neuemission von Schneider Electric.

Kategorie: MULTI ASSET

Angaben per 30. September 2025

DE AT LU WERBUNG | Seite 2 von 4

FONDSMANAGEMENT



Stephan Scheeren Fondsmanager seit 2008 bei Flossbach von Storch.



Julian-Benedikt Hautz Fondsmanager seit 2017 bei Flossbach von Storch.



Dr. Tobias Schafföner *Head of Multi-Asset* seit 2012 bei Flossbach von Storch.

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt*:

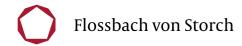


* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2025)
Morningstar Inc. Alle Rechte vorbehalten. Die
hierin enthaltenen Informationen: (1) sind für
Morningstar und/oder ihre Inhalte-Anbieter
urheberrechtlich geschützt; (2) dürfen nicht
vervielfältigt oder verbreitet werden; und (3)
deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität
wird nicht garantiert. Weder Morningstar noch
deren Inhalte-Anbieter sind verantwortlich für
etwaige Schäden oder Verluste, die aus der
Verwendung dieser Information entstehen.
Ratings bezogen auf den Vormonat.
Weitere Einzelheiten zum Morningstar SterneRating sind zu finden unter:

......

Rating sind zu finden unter: http://www.morningstar.de/de/help/Methodolog v.aspx

Stand: 31.08.25



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 Fondsanteilswert 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. Die ESG-Kriterien beschränken die Auswahl der Zielanlagen in Kategorie und Anzahl teilweise erheblich. 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 Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) 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. September 2025

DE AT LU WERBUNG | Seite 3 von 4

RISIKOPROFIL

KONSERVATIV:

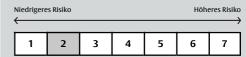
Der Fonds eignet sich für konservative Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögen besteht ein moderates Gesamtrisiko, dem auch moderate Ertragschancen gegenüberstehen. Die Risiken können insbesondere aus Währungs-, Bonitäts- und Kursrisiken, sowie aus Risiken, die aus den Änderungen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

ANLAGEHORIZONT:

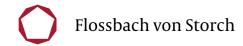
Mittelfristig: 3 bis 5 Jahre

.....

RISIKOINDIKATOR



Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 3 Jahre lang halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig einlösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück. Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risiko-klasse 2 eingestuft, wobei 2 einer niedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als niedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es äußerst unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.



RECHTLICHER HINWEIS

Dieses Dokument dient unter anderem als Werbemitteilung.

Mit dieser Publikation wird kein Angebot zum Verkauf, Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder sonstigen Titeln unterbreitet. Die enthaltenen Informationen und Einschätzungen stellen keine Anlage-Rechts- und/oder Steuerberatung oder sonstige Empfehlung dar. Insbesondere ersetzen diese Informationen nicht eine geeignete anleger- und produktbezogene Beratung sowie ggf. die fachliche Beratung durch einen rechtlichen oder steuerlichen Berater. 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 jüngeren Datums als der letzte Jahresbericht vorliegt, zu entnehmen. Diese Unterlagen stellen die allein verbindliche Grundlage eines Kaufs dar. Die genannten Unterlagen sowie das Basisinformationsblatt (PRIIP-KID) erhalten Sie kostenlos in deutscher und englischer (sowie ggf. weiterer) Sprache bei der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft oder Verwahrstelle, von den jeweiligen Vertretern in den Ländern, für die eine Vertriebszulassung vorliegt sowie unter https://www.fvsinvest.lu/. Die Zusammenfassung von Anlegerrechten mit weitergehenden Informationen zu Rechtsstreitigkeiten finden Sie unter dem Hyperlink https://www.fvsinvest.lu/anlegerrechte. Die Verwaltungsgesellschaft kann etwaige, länderspezifische Anpassungen der Vertriebszulassung, einschl. Widerruf des Vertriebs, bezüglich ihrer Investmentfonds vornehmen.

Die in dieser Publikation 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 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

Der jüngste Nettoinventarwert (NIW) kann über die Internetseite der Verwaltungsgesellschaft/Kapitalverwaltungsgesellschaft abgerufen werden.

Die historische Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.

Ein umfangreiches Glossar zu Themen und Begriffen finden Sie auch auf http://www.flossbachvonstorch.com/glossar/.

© 2025 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

Kategorie: MULTI ASSET Angaben per 30. September 2025

DE AT LU WERBUNG | Seite 4 von 4

KONTAKTADRESSEN FÜR ANLEGER

Vertriebs- und Informationsstelle Deutschland

Flossbach von Storch SE Ottoplatz 1, 50679 Köln Deutschland

Telefon: +49. 221. 33 88-290 E-Mail: info@fvs.com

Web: www.flossbachvonstorch.de

Vertriebs- und Informationsstelle Österreich

Flossbach von Storch SE Zweigniederlassung Österreich Schottenring 2-6, 1010 Wien Österreich

Telefon: +43. 1. 253 70 18-0 E-Mail: info@fvs.com

Web: www.flossbachvonstorch.at

Zahlstelle Österreich

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

Kontakt in der Schweiz

Flossbach von Storch Invest S.A., Vertretung Zürich Fraumünsterstrasse 21, 8001 Zürich

Schweiz

Telefon: +41. 44. 21 73-700 E-Mail: info.ch@fvsag.com Web: www.flossbachvonstorch.ch

Vertreter Schweiz / Gerichtsstand

FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG Feldeggstrasse 12, 8008 Zürich Schweiz

Schweiz

Telefon: +41. 44. 20 61-640 E-Mail: info@fifs.ch

Zahlstelle Schweiz

Banque Cantonale de Genève Quai de L'Île 17, 1204 Genf Schweiz

_

Zahlstelle Liechtenstein VP Bank AG

Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz Liechtenstein