

Fondsportrait

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities



Flossbach von Storch

A middle-aged man with grey hair, wearing a blue V-neck sweater over a white collared shirt, sits at a wooden desk. He is looking slightly to his right with a thoughtful expression, his right hand raised with fingers slightly curled. On the desk in front of him are two open books and a pen. The background is a large window with a view of a city skyline, including a bridge and buildings, under a bright, overcast sky.

*„Investoren räumen uns große Freiheit
in der Vermögensanlage ein.
Dafür erwarten sie eine langfristig
attraktive Rendite.“*

Dr. Bert Flossbach
verantwortlicher Fondsmanager und
Gründer der Flossbach von Storch AG

Flexibel investieren

Investieren ohne Referenzindex, allein an der Attraktivität des Einzelinvestments orientiert. Das ist maximale Flexibilität für Anleger, die überdurchschnittliche Renditen erwarten und keine Angst vor Kursschwankungen haben.

Für uns als Vermögensverwalter bedeutet Flexibilität, die Portfoliostruktur eines Fonds jederzeit den aktuellen Marktgegebenheiten anpassen zu können. Wann immer es uns sinnvoll erscheint, investieren wir wachstumsorientiert. Es kann aber auch sein, dass wir in bewegten Marktphasen eine ausgewogene oder bei Bedarf sogar eine defensive Anlagestrategie wählen. Mit einer flexiblen Multi-Asset-Strategie können wir uns auf Anlagen konzentrieren, die ein lukratives Chance-Risiko-Verhältnis aufweisen.

Der Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities verfolgt das Ziel, mit einer variablen Mischung aus Aktien, Anleihen, Liquidität und physischem Gold für Anleger langfristig attraktive Renditen zu erwirtschaften.

Attraktive Anlagechancen für Ihr Vermögen

Der Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities ist für Investoren interessant, die uns viel Handlungsspielraum für das Fondsmanagement einräumen, um langfristig attraktive Renditen zu erzielen.

Im Fokus des Portfoliomanagements steht die Selektion interessanter Opportunitäten. Daher unterliegt der Fonds nur wenigen Restriktionen.

Der Investmentschwerpunkt liegt auf Aktien – mit einer Mindestquote von 25 Prozent. Nach oben sind hingegen keine Grenzen gesetzt – der Aktienanteil des Portfolios kann bis auf 100 Prozent steigen.

Bei der Auswahl von Anleihen gehen wir opportunistisch vor. Kauf- oder Verkaufsentscheidungen machen wir von den aktuellen Marktgegebenheiten abhängig. Damit wir kurzfristig von attraktiven Anlagechancen profitieren können, besteht für unser Fondsmanagement die Möglichkeit, einen Großteil des investierten Kapitals als flexible Kasseposition zu halten.

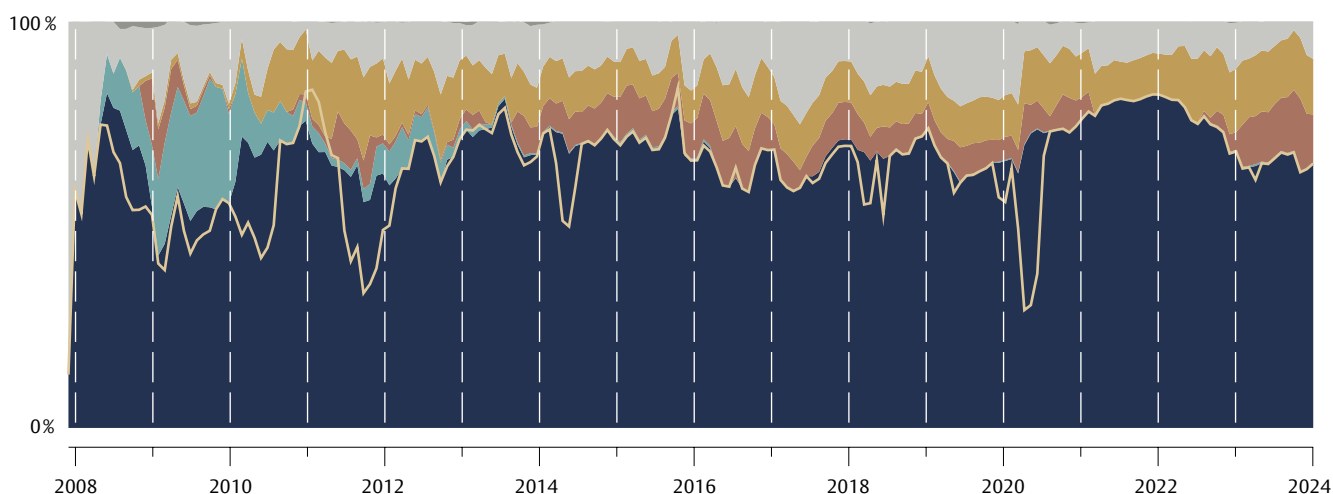
Dank der hohen Flexibilität eröffnet sich für unsere Anleger die Chance, mit ihrem Vermögen auf lange Sicht Geld zu verdienen. Im Gegenzug sollten Anleger bereit sein, hohe Kursschwankungen in Kauf zu nehmen.

Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities im Überblick*

Kern unserer Strategie ist die breite Verteilung des verwalteten Vermögens auf verschiedene Anlageklassen, Währungsräume und Einzeltitel.

Um Opportunitäten nutzen zu können, genießt das Fondsmanagement bei der Anlageentscheidung hohe Flexibilität.

Asset-Allokation des Fonds nach Aktienabsicherung im Zeitverlauf (in %)



- Sonstiges
- Liquidität
- Gold
- Anleihen
- Wandelanleihen
- Aktien
- Aktien (unter Berücksichtigung von Aktienindexderivaten**)

Aktien – unser Fokus liegt auf Qualitätstiteln von Unternehmen mit profitablen Geschäftsmodell und soliden Bilanzen.

Anleihen – sind opportunistische Investments, um attraktive Renditechancen zu nutzen. Unsere Anlageentscheidungen richten wir dabei nicht nach dem Urteil großer Ratingagenturen. Vielmehr wägen wir die erwartete Rendite gegen die Fähigkeit des Emittenten ab, Zins und Tilgung zu leisten.

Wandelanleihen – kombinieren die Vorteile von Aktien und Anleihen. Wenn ihr Profil attraktiv ist, werden sie dem Fondsvermögen beigemischt.

Gold – betrachten wir als Versicherung gegen die uns bekannten und unbekannten Risiken des Finanzsystems und als Währung der letzten Instanz. Das Edelmetall ist deshalb ein wichtiger Baustein eines Multi-Asset-Fonds.

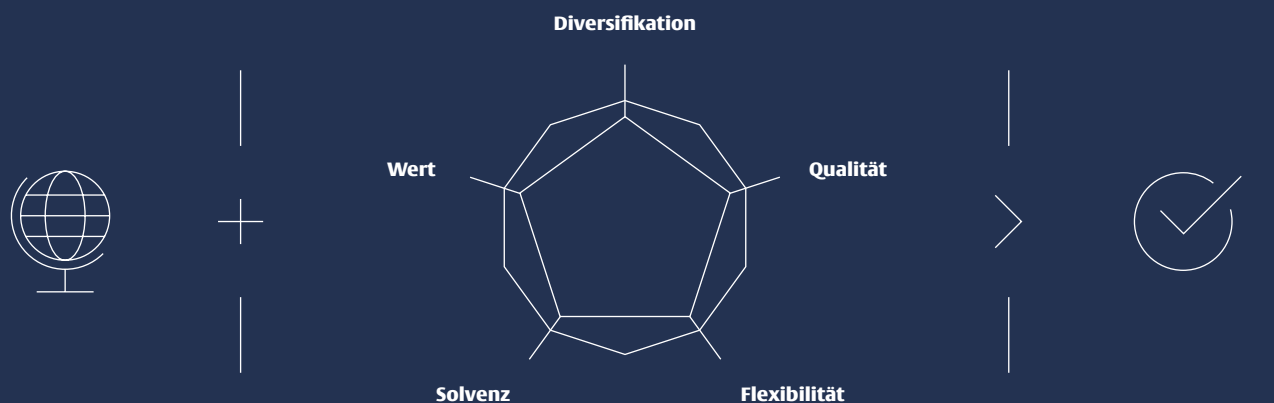
Liquidität – die Liquiditätsreserve ist notwendig, um flexibel auf Anlagechancen reagieren zu können.

* Die mit dem Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities verbundenen Chancen und Risiken sowie Informationen zu den Kosten entnehmen Sie bitte dem beiliegenden Factsheet, das fester Bestandteil dieser Publikation ist.

** Aktienindexderivate können Futures und deltagewichtete Optionen auf Indizes beinhalten.

Entscheidungen brauchen eine klare Haltung

Wir haben eine Anlagephilosophie, die auf klaren Überzeugungen basiert. Für uns beginnt aktive Vermögensverwaltung mit einem weißen Blatt Papier. Jede Entscheidung unserer Portfoliomanager basiert auf den Analysen unseres hauseigenen Researchs – immer im Einklang mit unserem Anlageweltbild und unseren fünf Investmentleitlinien.



Anlageweltbild

Das Flossbach von Storch - Pentagramm

Anlageentscheidung

Diversifikation – Die Zukunft lässt sich nicht präzise vorhersagen. Daher sollte ein Vermögen nicht nur über verschiedene Anlageklassen, sondern auch innerhalb dieser klug gestreut werden.

Qualität – Die Werthaltigkeit einer Anlage hängt von ihrer Qualität ab. Entsprechend sollte die Attraktivität des Zukunftspotenzials jedes Investments umfassend geprüft werden.

Flexibilität – Um Verluste zu vermeiden und sich ergebende Chancen zu nutzen, braucht es Manövrierfähigkeit. Folglich sollte der überwiegende Teil eines Vermögens in sehr liquiden Vermögenswerten investiert werden.

Solvenz – Hohe Verschuldung macht ein Vermögen anfällig für größere Verluste. Deshalb sollte Fremdkapital nur wohldosiert eingesetzt werden.

Wert – Hohe Qualität verspricht noch keine attraktive Rendite. Deshalb sollte der faire Wert eines Investments immer mit seinem Preis verglichen werden.

Konsequent unabhängig

1998 gründeten Dr. Bert Flossbach und Kurt von Storch in Köln die Flossbach von Storch AG. Beide verbindet der Wunsch nach Unabhängigkeit und der Anspruch, erstklassiges Investmentmanagement zu betreiben.

Gestartet als Vermögensverwaltung für Privatkunden sind wir heute einer der größten bankenunabhängigen Vermögensverwalter in Deutschland – mit mehr als 350 Mitarbeitern, die Assets in Höhe von über 70 Milliarden Euro betreuen.

Flossbach von Storch befindet sich mehrheitlich im Eigentum seiner Gründer und leitenden Angestellten. Als eigentümergeführtes Unternehmen sind wir frei vom Einfluss Dritter und unabhängig im Denken und Handeln.

Zu unseren Kunden zählen private Fondsanleger, institutionelle Investoren und vermögende Privatkunden. Unser Fokus liegt dabei auf der Vermögensverwaltung und dem Management von Multi-Asset-Fonds für unterschiedliche Anlegerbedürfnisse.

Der Multi-Asset-Ansatz ist wichtiger Teil unserer Unternehmens-DNA: Vermögen erhalten und mehren, indem man es auf verschiedene Anlageklassen aufteilt. Dabei ist es unerheblich, wie viel Anleger investieren – unsere Verantwortung gegenüber den uns anvertrauten Vermögen ist die gleiche.

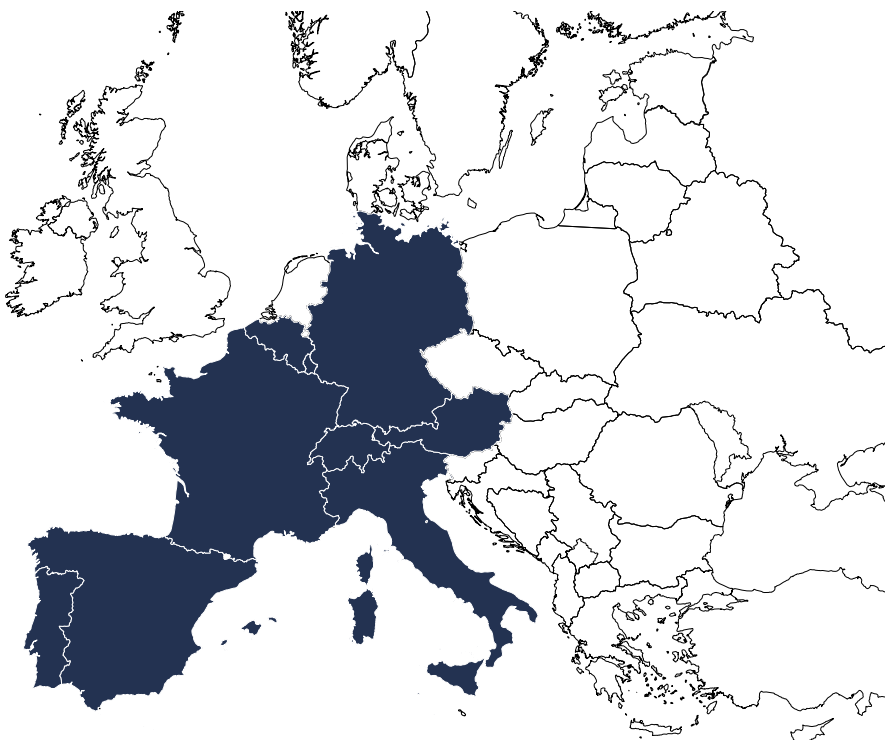
Als inhabergeführter Vermögensverwalter sind wir
konsequent unabhängig. Wir orientieren uns
ausschließlich an den Interessen unserer Kunden.

Wir verfolgen eine klar verständliche Anlagestrategie
und eine flexible Asset-Allokation.

Kaufmännisches Denken und Handeln prägen jede
unserer Investmententscheidungen. Die Chancen
müssen höher sein als die Risiken.

Das Fondsangebot von Flossbach von Storch in Europa

Deutschland
Schweiz
Österreich
Liechtenstein
Luxemburg
Belgien
Frankreich
Italien
Spanien
Portugal



IMPRESSUM

Herausgeber

Flossbach von Storch AG, Ottoplatz 1, 50679 Köln
Telefon +49. 221. 33 88-0, Fax +49. 221. 33 88-101
info@fvsag.com, www.flossbachvonstorch.de

Vorstand

Dr. Bert Flossbach, Dr. Tobias Schafföner, Dr. Till Schmidt,
Markus Stollenwerk, Kurt von Storch

Umsatzsteuer-ID DE 200 075 205

Handelsregister HRB 30 768 (Amtsgericht Köln)

Zuständige Aufsichtsbehörde

Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht
Marie-Curie-Straße 24–28, 60439 Frankfurt, Deutschland
Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn, Deutschland
www.bafin.de

Nachdrucke des Dokuments sowie öffentliches Zugänglich-
machen – insbesondere durch Aufnahme in fremde Internet-
auftritte – und Vervielfältigungen auf Datenträgern aller Art
bedürfen der vorherigen schriftlichen Zustimmung durch
die Flossbach von Storch AG.

Die mit dem Flossbach von Storch - SICAV Multiple
Opportunities verbundenen Chancen und Risiken sowie
Informationen zu den Kosten entnehmen Sie bitte dem
beiliegenden Factsheet, das fester Bestandteil dieser
Publikation ist.

RECHTLICHER HINWEIS

Diese Publikation 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 diese Publikation und die in ihm enthaltenen Informationen nicht in den USA verbreitet werden. Die Verbreitung und Veröffentlichung dieser Publikation 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.** Diese Publikation unterliegt urheber-, marken- und gewerblichen Schutzrechten. Eine Vervielfältigung, Verbreitung, Bereithaltung zum Abruf oder Online-Zugänglichmachung (Übernahme in andere Webseite) der Publikation ganz oder teilweise, in veränderter oder unveränderter Form ist nur nach vorheriger schriftlicher Zustimmung von Flossbach von Storch zulässig. Es ist dann der Umfang der Gestattung zu beachten und ein Hinweis auf die Herkunft der Vervielfältigung und die Rechte von Flossbach von Storch anzubringen. Ein umfangreiches Glossar zu Themen und Begriffen finden Sie auch auf <http://www.flossbachvonstorch.com/glossar/>. © 2024 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.



Flossbach von Storch

Konsequent unabhängig



Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities - R

ANLAGESTRATEGIE

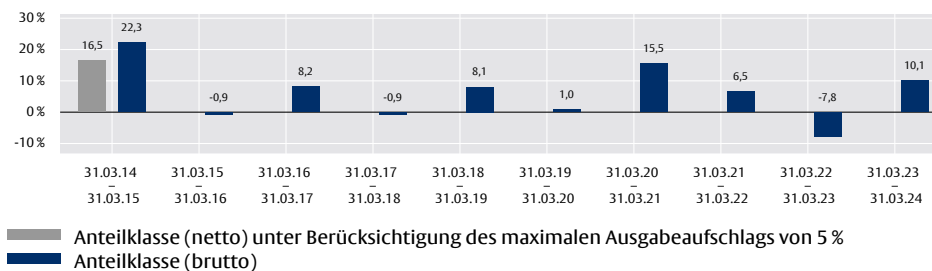
Der Fonds verfolgt einen **aktiven Investmentansatz**. Der Fondsmanager kann flexibel in die Vermögensklassen investieren, die aus seiner Sicht im jeweiligen Kapitalmarktumfeld attraktiv erscheinen; der Aktienanteil beträgt mindestens 25 Prozent.

Die Grundlage für die Vermögensallokation ist ein eigenes, **unabhängiges Anlageweltbild**. Der Fonds orientiert sich ganz bewusst an keinem Vergleichsindex. Oberstes Ziel ist es, nachhaltig attraktive Renditen zu erwirtschaften. 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 orientiert sich an den fünf Leitlinien des Flossbach von Storch Pentagramms – Diversifikation, Qualität, Flexibilität, Solvenz und Wert. Die Zusammensetzung des Portfolios wird seitens des Fondsmanagers ausschließlich nach den in der Anlagepolitik definierten Kriterien vorgenommen, regelmäßig überprüft und ggf. angepasst.

Die Anlagestrategie umfasst hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration, Engagement und Stimmrechtsausübung. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teilfonds definiert werden. Der Teilfonds ist als Artikel-8-Produkt im Sinne der Offenlegungs-VO (EU) 2019/2088 (SFDR) klassifiziert. Ausführliche Informationen zu den Zielen und der Anlagepolitik entnehmen Sie bitte dem aktuellen Verkaufsprospekt und dem Basisinformationsblatt (PRIIP-KID).

JÄHRLICHE WERTENTWICKLUNG IN EUR (IN %)



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



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

	1 Monat	2024 YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	seit Auflage 23.10.07
Kumuliert	+1,12 %	+3,98 %	+10,12 %	+8,19 %	+26,20 %	+77,20 %	+227,94 %
Annualisiert			+10,12 %	+2,66 %	+4,76 %	+5,88 %	

Quelle: Verwahrstelle und SIX Financial Information, Stand: 31.03.24

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 informativ 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 31. März 2024

DE LU WERBUNG | Seite 1 von 4

FONDSDETAILS

WKN	A0M430
ISIN	LU0323578657
Valorennummer	3442142
Sitzland	Luxemburg
SFDR Klassifikation	Artikel 8
Anteilklasse	R
Fondswährung	EUR
Anteilklassenwährung	EUR
Auflagedatum	23. Oktober 2007
Geschäftsjahresende	30. September
Ertragsverwendung	ausschüttend
Vertriebszulassung	DE, LU
Fondstyp / Rechtsform	AIF / SICAV
Fondsvermögen	25,41 Mrd. EUR
Rücknahmepreis	301,26 EUR
Mindesteinanlage	keine
Mindestfolgeanlage	keine
Kosten ¹	
Laufende Kosten	1,61 %
davon u.a. Verwaltungsvergütung	1,53 % p.a.
Erfolgsabhängige Vergütung	Bis zu 10 % der Brutto-Aktienwertentwicklung, höchstens jedoch bis zu 2,5% des Durchschnittswerts des Teilfondsvermögens in der Abrechnungsperiode, insofern der Brutto-Aktienwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Aktienwert am Ende der vorangegangenen fünf Abrechnungsperioden übersteigt (nähere Details siehe Verkaufsprospekt). Die Auszahlung erfolgt jährlich am Ende der Abrechnungsperiode.
Rücknahmeabschlag	0,00 %
Umtauschprovision	bis zu 3,00 % (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartners)
Ausgabeaufschlag	bis zu 5,00 %

Steuerliche Teilfreistellung für in Deutschland ansässige Anleger

Mischfonds: mind. 25 % des Wertes des Teilfonds werden in Kapitalbeteiligungen angelegt. (§2 Abs. 7 Investmentsteuergesetz)

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
2180 Luxembourg, Luxembourg
www.fvsinvest.lu

Verwahrstelle / Zahlstelle

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

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.



Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities - R

TOP 10 AKTIENPOSITIONEN (IN %)

1.	BERKSHIRE HATHAWAY B	4,29 %
2.	MERCEDES-BENZ GROUP	3,39 %
3.	DEUTSCHE BÖRSE	3,33 %
4.	RECKITT BENCKISER GROUP	3,26 %
5.	NESTLE	3,05 %
6.	ADIDAS	2,98 %
7.	ALPHABET - CLASS A	2,67 %
8.	BMW ST	2,59 %
9.	UNILEVER	2,28 %
10.	CHARLES SCHWAB	2,13 %
Summe		29,97 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.03.24

Derzeit befinden sich 70 Titel im Portfolio, davon 41 Aktien.

ASSET ALLOKATION (IN %)

Aktien	66,42 %
Renten	13,03 %
Edelmetalle	13,04 %
Kasse	7,95 %
Wandelanleihen	0,16 %
Sonstiges (u.a. Derivate)	-0,61 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.03.24

TOP 10 BRANCHEN BEI AKTIEN (IN %)

1.	Finanzen	21,62 %
2.	Nicht-Basiskonsumgüter	20,31 %
3.	Basiskonsumgüter	19,40 %
4.	Gesundheitswesen	13,51 %
5.	Informationstechnologie	12,02 %
6.	Industrieunternehmen	9,12 %
7.	Kommunikationsdienste	4,02 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.03.24

WÄHRUNGEN NACH ABSICHERUNG IN EUR (IN %)

USD	48,95 %
EUR	38,24 %
GBP	5,02 %
CHF	4,93 %
CAD	1,47 %
INR	0,82 %
HKD	0,57 %

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 31.03.24

MONATSKOMMENTAR

Der weltweite Aktienmarkt schloss den März, gemessen am globalen Aktienindex MSCI World, wie bereits die ersten beiden Monate dieses Jahres, mit einem Plus ab. Während die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) ihrer datenabhängigen Geldpolitik treu blieben und keinen Anlass sahen, die Leitzinsen zu verändern, notierten auch die Renditen zehnjähriger US-Staatsanleihen Ende März nahe ihrer Vormonatsniveaus bei 4,2 %. Die Renditen der deutschen Bundesanleihen mit gleicher Laufzeit lagen bei 2,3 %. Auch bei den für uns wesentlichen Wechselkursen passierte wenig, der US-Dollar notierte bei einem Kurs von 1,079 zum Euro, ein kleines Plus von 0,1 % zum Vormonat.

Auffällig im März war die Entwicklung von Gold. Der Preis des Edelmetalls legte sowohl in Euro als auch in US-Dollar gerechnet deutlich um 9 % zu und beendete den Monat auf einem neuen Rekordhoch von 2.230 US-Dollar je Unze. Seit dem Ausbruch der Corona-Pandemie Mitte Februar 2020 ist der Goldpreis bis Anfang April 2024 um jährlich 9,8 % (in Euro gerechnet) gestiegen und lag damit nur knapp hinter dem MSCI-World-Aktienindex mit einem Plus von 10,5 % im gleichen Zeitraum. Die Gründe für den Preiszuwachs sind vielschichtig, bedeutend waren sicherlich die Corona-Rettungsgelder und Lieferkettenprobleme, welche zu einem Anstieg der Inflation führten. Gleichzeitig ist das Weltgeschehen zu einem größeren Umfang durch geopolitische Auseinandersetzungen geprägt als vor der Pandemie.

Neben Gold lieferten im März die Aktien des Sportartikelherstellers Adidas und die des Technologiekonzerns Alphabet die größten Wertbeiträge für unser Portfolio. Alphabet wird als Profiteur des KI-Booms gesehen, der zuletzt vor allem die großen Technologie-Titel in den USA beflügelt hatte. Die Entwicklungen einiger Technologieaktien preisen bereits eine enorme Steigerung der Unternehmensgewinne ein. Stand heute sind die ökonomischen Folgen des Einsatzes selbstlernender Software für die Konjunktur aber nur schwer quantifizierbar. Negativ entwickelte sich im März die Aktie von Reckitt Benckiser nach einem Produkthaftungsurteil in den USA, gegen die das Unternehmen zeitnah in Berufung gehen wird.

Aufgrund des sich verschlechternden Chance-Risiko-Verhältnisses haben wir unsere Aktienquote im Vergleich zum Vormonat leicht auf 66,4 % gesenkt. Wir reduzierten auch unsere Positionen in US-Bankanleihen, so dass wir jetzt fast ausschließlich Euro-Bonds im Portfolio halten. Der Renditeaufschlag bei einem Wechsel in den Dollar-Raum erscheint uns vor dem Hintergrund der Kosten für die Währungsabsicherung als nicht ausreichend. Nach dem deutlichen Goldpreisanstieg haben wir die Goldposition durch kleinere Verkäufe etwas reduziert, wobei sich der Anteil des Edelmetalls am Portfolio per Saldo kaum verändert hat.

Kategorie: MULTI ASSET
Angaben per 31. März 2024

DE LU WERBUNG | Seite 2 von 4

FONDSMANAGEMENT



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

Dr. Bert Flossbach
Simon Jäger, CFA
Dr. Kai Lehmann
Jonas Nahry
Dr. Tobias Schafföner

AUSZEICHNUNGEN

Morningstar Rating™ Gesamt*: ★★★★★

* Morningstar Rating™ Gesamt: © (2024) 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 Sterne-Rating sind zu finden unter: <http://www.morningstar.de/de/help/Methodology.aspx>

Stand: 29.02.24



Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities - R

CHANCEN

- + Flexible Anlagepolitik ohne Benchmarkorientierung.
- + Breite Risikostreuung durch die Anlage in unterschiedliche Anlageklassen (Aktien, Anleihen, Wandelanleihen, Edelmetalle etc.). Nutzung vom 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 (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 31. März 2024

DE LU WERBUNG | Seite 3 von 4

RISIKOPROFIL

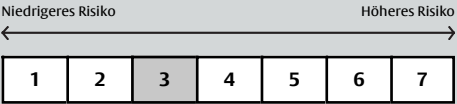
WACHSTUMSORIENTIERT:

Der Fonds eignet sich für wachstumsorientierte Anleger. Aufgrund der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögen 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

RISIKOINDIKATOR



Dieser Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt 5 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 Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.



Flossbach von Storch SICAV - Multiple Opportunities - R

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 jüngerem Datum 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 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.

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

© 2024 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

Kategorie: MULTI ASSET
Angaben per 31. März 2024

DE LU WERBUNG | 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: info@fvsag.com
Web: www.flossbachvonstorch.de

Zahlstelle Deutschland

DZ BANK AG
Platz der Republik, 60325 Frankfurt am Main
Deutschland