



Flossbach von Storch - Global Quality - R²

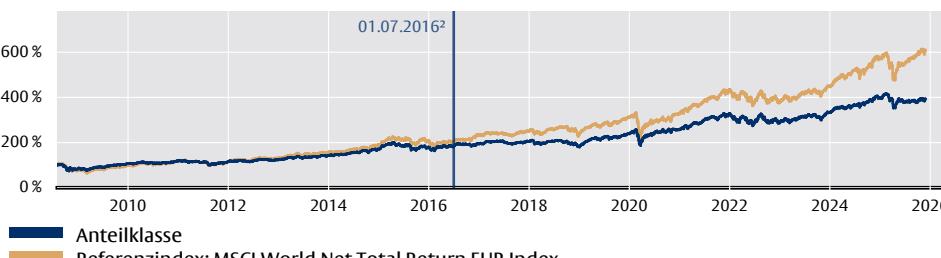
ANLAGESTRATEGIE

Der „Flossbach von Storch - Global Quality“ ist ein globaler Aktienfonds mit einem aktiven, fokussierten Investmentansatz. Im Vordergrund steht die langfristige Beteiligung an Unternehmen (Sachwert-Gedanke), nicht kurzfristige Spekulationen. Daher ist der Fokus auf die Unternehmensqualität von höchster Bedeutung, die sich aus der Stärke und Vorhersehbarkeit der erwarteten Ertragsentwicklung ergibt. Wir legen Wert auf eine starke und nachhaltige Wettbewerbsposition, eine gesunde Bilanz, attraktive Zielmärkte und ein integres und kompetentes Management. Unternehmen hoher Qualität weisen in der Regel überdurchschnittliche Renditen auf das eingesetzte Kapital sowie eine starke Resilienz gegen adverse Entwicklungen auf. Alle Anlageentscheidungen basieren auf einer fundierten Beurteilung von Qualität und Bewertung. Risiko verstehen wir dabei als ökonomische Dimension, also als die Gefahr permanenter Kapitalverluste im Gegensatz zu kurzfristigen Schwankungen. Ferner umfasst die Anlagestrategie hauseigene Bewertungsmodelle, ESG-Integration, Engagement und Voting. Zusätzlich werden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die im Rahmen der Anlagepolitik des Teifonds definiert werden. Der Teifonds 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. Die Wertentwicklung des Teifonds wird anhand des Index MSCI World Net Total Return Index als Bezugsgrundlage verglichen. Der Fondsmanager ist bei seiner Investitionsentscheidung und Portfoliozusammensetzung zu keinem Zeitpunkt an den Index gebunden. Daher kann die Wertentwicklung des Teifonds signifikant von dem ausgewiesenen Vergleichsindex abweichen. Der Teifonds 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 %)



INDEXIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR SEIT 4. AUGUST 2008



KUMULIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

| | 1 Monat | 2025 YTD* | 2025 YTQ* | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre | seit Auflage 04.08.08 |
|---------------|---------|-----------|-----------|--------|---------|---------|----------|-----------------------|
| Anteilkasse | +0,7 % | -1,0 % | -5,0 % | -1,7 % | +32,0 % | +52,4 % | +113,9 % | +294,1 % |
| Referenzindex | -0,3 % | +7,2 % | +3,5 % | +6,5 % | +49,9 % | +89,1 % | +179,6 % | +511,3 % |

ANNUALISIERTE WERTENTWICKLUNG IN EUR (BRUTTO, IN %)

| | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre | 10 Jahre |
|---------------|--------|---------|---------|----------|
| Anteilkasse | -1,7 % | +9,7 % | +8,8 % | +7,9 % |
| Referenzindex | +6,5 % | +14,4 % | +13,6 % | +10,8 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch, Stand: 30.11.25

ERLÄUTERUNGEN ZUR WERTENTWICKLUNG

Die historische Wertentwicklung stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Wertentwicklung dar. Die Wertentwicklungsdaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt, diese können die Wertentwicklung mindern. Beispielfhafte Modellrechnung unter Annahme eines Ausgabeaufschlags von 5%: Ein Anleger möchte für 1000,- EUR (bzw. CHF) Anteile erwerben. Bei einem maximalen Ausgabeaufschlag von 5% muss er dafür einmalig bei Kauf 50,- EUR (bzw. CHF) aufwenden. Zusätzlich können Depotkosten anfallen. Bitte beachten Sie die in diesem Dokument dargestellten Kostendetails, um den maximalen Ausgabeaufschlag der Anteilkasse des Teifonds 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.

Kategorie: AKTIEN

Angaben per 30. November 2025

CH LI WERBUNG | Seite 1 von 4

FONDSDETAILS

| | |
|---|--------------------|
| WKN | A0Q2PT |
| ISIN | LU0366178969 |
| Valorennummer | 4267223 |
| Sitzland | Luxemburg |
| SFDR Kategorie | Artikel 8 |
| Anteilkasse | R |
| Fondswährung | EUR |
| Auflagedatum | 4. August 2008 |
| Geschäftsjahresende | 30. September |
| Ertragsverwendung | ausschüttend |
| Vertriebszulassung | AT, CH, DE, LI, LU |
| Fondstyp / Rechtsform | OGAW / FCP |
| Fondsvermögen | 1,47 Mrd. EUR |
| Rücknahmepreis | 357,57 EUR |
| Mindesterstanlage | keine |
| Mindestfolgeanlage | keine |
| Kosten ¹ | |
| Laufende Kosten | 1,63 % p.a. |
| davon u.a. | 1,47 % p.a. |
| Verwaltungsvergütung | |
| Transaktionskosten | 0,04826 % p.a. |
| Erfolgsabhängige Vergütung | keine |
| Rücknahmearbeitschlag | 0,00 % |
| Umtauschprovision | bis zu 3,00 % |
| (bezogen auf den Anteilwert der zu erwerbenden Anteile zugunsten des jeweiligen Vertriebspartner) | |
| Ausgabeaufschlag | bis zu 5,00 % |

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.

2, rue Jean Monnet

2180 Luxemburg, Luxemburg

www.fvsiinvest.lu

Verwahrstelle / Zahlstelle

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg

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

² Zum 1. Juli 2016 wurde der Teifonds "Flossbach von Storch - Global Quality" in "Flossbach von Storch - Global Quality" umbenannt. Zeitgleich erfolgte eine Änderung der Anlagestrategie sowie des Fondsmanagers.

* YTD: Die jüngste Monatsendperformance seit Jahresbeginn

YTQ: Performance seit Jahresbeginn bis zum Ende des letzten Quartals



Flossbach von Storch - Global Quality - R

TOP 10 POSITIONEN (IN %)

| | |
|----------------------------|----------------|
| 1. MICROSOFT | 4,46 % |
| 2. BERKSHIRE HATHAWAY B | 4,22 % |
| 3. ALPHABET - CLASS A | 3,56 % |
| 4. AMAZON.COM | 3,22 % |
| 5. DANAHER | 3,10 % |
| 6. UNILEVER | 2,81 % |
| 7. COLOPLAST | 2,79 % |
| 8. DEUTSCHE BÖRSE | 2,75 % |
| 9. RECKITT BENCKISER GROUP | 2,62 % |
| 10. ROCHE HOLDING | 2,56 % |
| Summe | 32,09 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 30.11.25

Derzeit befinden sich 51 Titel im Portfolio.

TOP 10 BRANCHEN (IN %)

| | |
|----------------------------|----------------|
| 1. Informationstechnologie | 23,46 % |
| 2. Finanzen | 18,64 % |
| 3. Industrieunternehmen | 15,62 % |
| 4. Gesundheitswesen | 15,04 % |
| 5. Basiskonsumgüter | 13,18 % |
| 6. Kommunikationsdienste | 5,37 % |
| 7. Nicht-Basiskonsumgüter | 4,76 % |
| 8. Material | 3,93 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 30.11.25

WÄHRUNGEN NACH ABSICHERUNG IN EUR (IN %)

| | | |
|-----|--|----------------|
| USD | | 62,99 % |
| EUR | | 14,18 % |
| CHF | | 5,58 % |
| GBP | | 4,08 % |
| DKK | | 3,50 % |
| SEK | | 3,34 % |
| HKD | | 2,97 % |
| INR | | 1,99 % |
| CAD | | 1,36 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 30.11.25

WEITERE FONDSDATEN

| | |
|-------|---------------|
| Kasse | 1,61 % |
|-------|---------------|

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 30.11.25

TOP 10 LÄNDER (IN %)

| | |
|-------------------|----------------|
| 1. USA | 59,91 % |
| 2. Deutschland | 7,35 % |
| 3. Großbritannien | 6,98 % |
| 4. Schweiz | 5,67 % |
| 5. Frankreich | 4,10 % |
| 6. Dänemark | 3,55 % |
| 7. Schweden | 3,40 % |
| 8. Indien | 2,33 % |
| 9. Irland | 2,31 % |
| 10. China | 1,75 % |

Quelle: Verwahrstelle und Flossbach von Storch,
Stand: 30.11.25

Kategorie: AKTIEN

Angaben per 30. November 2025

CH LI WERBUNG | Seite 2 von 4

FONDSMANAGEMENT



Michael Illig

Fondsmanager
seit 2016 bei Flossbach von Storch.

TEAM EQUITY PM

Die stellvertretende und operative Zusammenarbeit erfolgt über unser Equity PM Team.

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 Sterne-Rating sind zu finden unter: <http://www.morningstar.de/de/help/Methodology.aspx>

Stand: 31.10.25

MONATSKOMMENTAR

Auch wenn sich der globale Aktienmarkt im November in Summe wenig verändert zeigte, gab es unter der Oberfläche viel Bewegung. Der globale Aktienindex MSCI World verlor im November (in Euro, inklusive Dividenden gerechnet) 0,3 %. Aber zahlreiche Aktien, deren Bewertungen im Zuge der hohen Erwartungen rund um das Thema Künstliche Intelligenz (KI) in diesem Jahr kräftig angezogen waren, mussten deutliche Kursverluste hinnehmen. Wir sind überzeugt vom großen Potenzial der Technologie, die Entwicklung ist aber noch in einem sehr frühen Stadium und die Unsicherheit über den genauen Verlauf daher sehr hoch. Beispielhaft dafür ist die Entwicklung bei einer unserer Beteiligungen: Google-Muttergesellschaft Alphabet. Noch vor wenigen Monaten galt das Unternehmen als wahrscheinlicher Verlierer im KI-Rennen. Die vorherrschende Meinung war, dass Alphabets eigene KI-Bestrebungen Wettbewerbern wie ChatGPT-Entwickler OpenAI hinterherhinken, und die Popularität von ChatGPT auch die Relevanz der Google-Suchmaschine untergraben könnte. Die aktuell noch hoch verlustträchtige OpenAI schloss zahlreiche Partnerschaften, um den kostspieligen Ausbau von Datencentern zum Betrieb seiner Modelle voranzutreiben, was auch die Nachfrage von KI-Chips des Marktführers Nvidia weiter antreiben sollte. Spätestens als Alphabet im November das neue Sprachmodell Gemini 3 vorstellte, schien sich dieses Narrativ zu verändern. Das Modell übertraf laut vielen Beobachtern die Fähigkeiten von ChatGPT. Zudem wurde es ausschließlich auf Alphabets eigenen KI-Chips trainiert – also ganz ohne Beteiligung Nvidias. Dies ist sicher nur ein kleiner Schritt im noch länger andauernden technologischen KI-Rennen. Es zeigt aber, wie schnelllebig dieses ist, und gilt als Warnung für allzu konfidente Prognosen. Im Portfolio findet sich Alphabet für den Monat November dementsprechend auch unter den größten positiven Wertbeiträgen, zusammen mit unseren Beteiligungen am Schweizer Pharmakonzern Roche, der im November ein gutes Studienergebnis für ein Medikament gegen Multiple Sklerose veröffentlichte, und dem amerikanischen Konglomerat Berkshire Hathaway.



Flossbach von Storch - Global Quality - R

MONATSKOMMENTAR - FORTSETZUNG

Die größten negativen Wertbeiträge im Monat kamen vom französischen Industriegüterhersteller Legrand und den beiden US-Softwareanbietern Microsoft und Salesforce. Als enger Partner und Anteilseigner von OpenAI dürfte die Entwicklung im KI-Rennen auf Microsofts Aktie gelastet haben. Legrand berichtete für das dritte Quartal von einer ordentlichen Umsatz- und Gewinnentwicklung. Das viel beobachtete und in den Vorquartalen stark wachsende Datencenter-Geschäft entschleunigte allerdings etwas. Das Projektgeschäft hat auf Quartalsbasis historisch schon immer geschwankt, sodass man in einzelne Quartale nicht zu viel hineinlesen darf. Nichtsdestotrotz wurden die Zahlen vom Markt enttäuscht aufgenommen – sicher auch vor dem Hintergrund der starken Aktienkursentwicklung im Jahresverlauf.

CHANCEN

- + Nutzung der Wachstumschancen an den globalen Aktienmärkten.
- + Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen positiv beeinflusst werden.
- + Zusätzliche Renditepotenziale durch den möglichen Einsatz von Derivaten.

RISIKEN

- Aktienkurse können marktbedingt stark schwanken, und somit auch der Fondsanteilswert. Kursverluste sind möglich. ESG-Kriterien können die Auswahl der Zielanlagen in Kategorie und Anzahl teilweise erheblich beschränken.
- Durch die Anlage von Vermögenswerten in Fremdwährungen kann der Fondsanteilswert aufgrund von Wechselkursänderungen negativ beeinflusst werden.
- Beim Einsatz von Derivaten kann der Wert des Fonds stärker negativ beeinflusst werden, als dies bei dem Erwerb von Vermögensgegenständen ohne den Einsatz von Derivaten der Fall ist. Hierdurch können sich das Verlustrisiko und die Volatilität (Wertschwankung) des Fonds erhöhen.

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: AKTIEN

Angaben per 30. November 2025

CH LI WERBUNG | Seite 3 von 4

RISIKOPROFIL

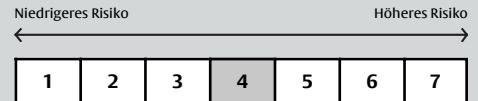
WACHSTUMSORIENTIERT:

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: ≥ 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 4 eingestuft, wobei 4 einer mittleren Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittel eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es möglich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen.



Flossbach von Storch - Global Quality - R

RECHTLICHER HINWEIS

Dieses Dokument dient unter anderem als Werbemittelung.

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 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/>.

© 2025 Flossbach von Storch. Alle Rechte vorbehalten.

Kategorie: AKTIEN

Angaben per 30. November 2025

CH LI 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 österreichischen 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
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