



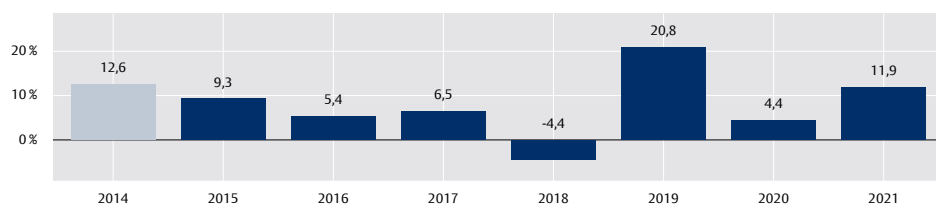
# Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - IT

Subfondo de Flossbach von Storch, fondo de inversión por compartimentos (FCP) constituido bajo derecho luxemburgués y autorizado para su distribución en el territorio español.

## OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del subfondo Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II es la revalorización del capital en la moneda del subfondo, teniendo en cuenta el riesgo de la inversión. La estrategia de inversión se basa en el análisis fundamental de los mercados financieros mundiales y la aplicación de criterios de valor (value), mediante el uso de modelos de valoración y análisis propios. El subfondo invierte su patrimonio en valores mobiliarios de todo tipo, como por ejemplo acciones, renta fija, instrumentos del mercado monetario, certificados, otros productos estructurados (p. ej. bonos canjeables, bonos con warrant y bonos convertibles), fondos destino, derivados, recursos líquidos y depósitos a plazo fijo. La exposición a renta variable en la cartera será del 25% del patrimonio neto del subfondo como mínimo. El subfondo se gestiona de manera activa. El gestor del fondo se encarga exclusivamente de la composición de la cartera, de acuerdo con los criterios definidos en la política de inversión, revisada periódicamente y ajustada en caso necesario. El subfondo no se gestiona utilizando un índice como índice de referencia. A la hora de tomar las decisiones de inversión del subfondo, el gestor del fondo respetará la política de sostenibilidad de la Sociedad Gestora y los requisitos contenidos en dicha política con arreglo a los criterios ESG, tal como se define más detalladamente en el apartado «Política de sostenibilidad» del folleto de venta. El subfondo es un producto clasificado con arreglo al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información (SFDR). Para obtener información más detallada, le recomendamos que consulte el «Folleto Informativo» o el documento «Datos Fundamentales para el Inversor» (KIID) vigentes.

## RENTABILIDAD ANUAL EN EUR (EN %)<sup>2</sup>



## RENTABILIDAD HISTÓRICA DESDE 01.10.2013 (EN %)<sup>2</sup>



Fuente: Depositario y SIX Financial Information, a 30.04.22

## RENTABILIDAD ACUMULADA (EN %)

	2017	2018	2019	2020	2021	Año en curso 2022
Fondo	6,54%	-4,44%	20,83%	4,44%	11,86%	-2,96%

Fuente: Depositario y SIX Financial Information, a 30.04.22

<sup>2</sup> Del año octubre 2013 a abril 2014, el rendimiento se ha simulado en base al rendimiento de la Clase de Acciones I (LU0952573300) del Subfondo Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II. En la simulación se han tenido en cuenta las posibles diferencias en la estructura de remuneraciones. La Clase de Acciones I y la Clase de Acciones IT tienen la misma política de inversión.

## ACLARACIONES SOBRE LAS RENTABILIDADES

Las rentabilidades pasadas no son garantía de las rentabilidades futuras. La rentabilidad está basada en el valor liquidativo del subfondo. Otros costes, como la comisión de suscripción y los costes de transacción no se han tenido en cuenta en el cálculo y pueden afectar negativamente el resultado de la inversión. Ejemplo de cálculo (incluye comisión de suscripción): un inversor quiere adquirir participaciones por valor de 1.000 EUR. Partiendo de una comisión de suscripción máxima del 5%, en el momento de la compra se descontará un máximo de 50 EUR como pago único. Además, se pueden aplicar comisiones de depositario.

Para calcular el coste total de suscripción de la clase de acción, recomendamos utilizar los detalles del fondo indicados en este documento.

Cualquier información referente a un índice de referencia es meramente de carácter informativo y no constituyen una obligación o es objetivo de rentabilidad para el gestor del fondo.

CATEGORÍA: MULTI ASSET  
Información a 30 abril 2022

ES PUBLICIDAD | Página 1 de 4

## DETALLES DEL FONDO

### Datos clave

ISIN	LU1038809049
Código Bloomberg	FVCSMIT LX
Nº reg. CNMV	1389
Domicilio	Luxemburgo
Clasificación SFDR	Artículo 8
Clase de acción	IT
Divisa	EUR
Fecha de emisión de la clase de acción	3 abril 2014
Fin del ejercicio fiscal	30 septiembre
Aplicación del rendimiento	Acumulación
Registrado para la venta en	AT, CH, DE, ES, FR, IT, LI, LU
Estructura legal	OICVM/FCP

### Datos actuales

Patrimonio del fondo	EUR 13,67 mil millones
Valor liquidativo	EUR 177,53
Inversión mínima	
Inicial	EUR 1.000.000,00
Subsiguiente	EUR 100.000,00

### Gastos<sup>1</sup>

Gastos corrientes	0,88 %
de ellos, entre otros, comisión de gestión	0,78 % p.a.

### Comisión por rentabilidad

Hasta el 10% de la evolución del valor liquidativo bruto, pero sin superar el 2,5% del valor medio de los activos del subfondo durante el período contable, siempre y cuando el valor liquidativo bruto al final del período contable sea superior al valor de los cinco períodos contables anteriores (para obtener más información, véase el folleto de venta). El pago se realiza anualmente al final del período contable.

Comisión de reembolso	0,00 %
-----------------------	--------

Comisión máx. de traspaso 3,00 %  
(a favor del intermediario correspondiente y referida al valor liquidativo de las participaciones que se van a traspasar)

Comisión máx. de suscripción	5,00 %
------------------------------	--------

### Datos de contacto

#### Sociedad Gestora

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

#### Depositario

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

<sup>1</sup> Además de la comisión de gestión, se cargan a los fondos otros gastos, como por ejemplo la comisión de traspaso, los costes de transacción y otros cargos de diversa índole. Para obtener información más detallada, le recomendamos que consulte el «Folleto Informativo» o el documento «Datos Fundamentales para el Inversor» vigentes.



# Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - IT

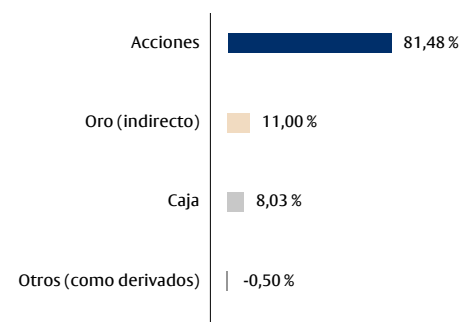
## PRINCIPALES POSICIONES EN RENTA VARIABLE (TOP 10, EN %)

1. ALPHABET - CLASS A	4,19 %
2. NESTLE	3,76 %
3. BERKSHIRE HATHAWAY B	3,60 %
4. NEWMONT	2,75 %
5. BARRICK GOLD	2,65 %
6. 3M	2,63 %
7. JOHNSON & JOHNSON	2,47 %
8. META PLATFORMS	2,45 %
9. MICROSOFT	2,39 %
10. RECKITT BENCKISER GROUP	2,35 %
Suma	29,24 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.22

Actualmente tiene 61 títulos en cartera, de los cuales 60 son acciones.

## ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (EN %)



Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.22

## COMENTARIO MENSUAL

En abril continuaron las tendencias importantes de los últimos meses. La rentabilidad de los bonos soberanos estadounidenses a diez años siguió subiendo y alcanzó el 2,9% a finales de mes, el nivel más alto desde 2018. Los mercados de renta fija atravesaron turbulencias en un contexto en el que la inflación del 8,5% de los precios al consumo en EE. UU., la previsión de un endurecimiento de la política monetaria y el aumento de las rentabilidades en todo el mundo fueron el telón de fondo. El presidente de la Fed, Jerome Powell, dijo que aprobaría una subida de los tipos de interés del 0,5% en mayo. Más prudente se mostró el BCE, que hasta ahora solo ha manifestado su voluntad de reducir las compras de bonos. En abril, el euro perdió un 4,7% frente al dólar. La apreciación del billete verde limitó las pérdidas en el mercado bursátil para los inversores europeos. El MSCI World cedió un 3,3% (en euros).

El aumento de los tipos afecta especialmente a las valoraciones de empresas cuyos beneficios se sitúan en un futuro lejano. En los últimos años se ha encumbrado antes de hora a muchas empresas tecnológicas jóvenes, que últimamente se están analizando con más detenimiento. El principal afectado es el Nasdaq, integrado por empresas de tecnología, que en abril sufrió una importante caída del 13% (en dólares). Dado que nuestra cartera se basa sobre todo en valores consolidados y rentables, las pérdidas que sufrimos fueron limitadas. En abril, Alphabet, Alibaba y Amazon fueron algunas de las posiciones más débiles de la cartera, aunque el retroceso de estos valores se vio compensado por la buena evolución de las acciones defensivas de consumo y farmacéuticas, entre las cuales Nestlé, Johnson & Johnson y Procter & Gamble, por ejemplo, volvieron a escalar hacia máximos históricos (o incluso los alcanzaron). Con el inicio de la temporada de informes trimestrales, se ha demostrado que varias de nuestras empresas tienen capacidad para traducir la subida de la inflación en una subida de los precios. En abril, el oro (no físico) tuvo un mal comportamiento en dólares, pero su contribución a la cartera fue claramente positiva debido a la debilidad del euro.

La evolución actual de la inflación supone un hito en la historia y podría tener una enorme repercusión en la economía. Ante el incierto panorama general, nos parece que combinar oro con acciones de empresas rentables es la mejor opción para anticiparnos a las fuertes subidas de precios y afrontar la incertidumbre geopolítica. Precisamente el enorme batacazo del mercado de bonos en abril puso en evidencia que los valores de renta fija, que muchos consideran más seguros, apenas ofrecen ya la protección que ofrecían en el pasado contra las convulsiones del mercado de capitales. Nuestra elevada exposición a renta variable responde, además, a la idea de que es la única clase de activos con la que se puede conseguir una rentabilidad aceptable a largo plazo capaz de compensar y superar la depreciación del dinero. Por eso, los inversores que quieran proteger su patrimonio de la inflación a largo plazo deben estar dispuestos a aceptar fluctuaciones temporales de las cotizaciones.

## EXPOSICIÓN SECTORIAL RENTA VARIABLE (TOP 10, EN %)

1. Tecnologías de la Información	18,47 %
2. Productos de Primera Necesidad	15,42 %
3. Industrial	12,40 %
4. Finanzas	12,20 %
5. Salud	12,06 %
6. Servicios de Comunicación	11,78 %
7. Consumo Discrecional	9,47 %
8. Materiales	7,87 %
9. Bienes Inmobiliarios	0,34 %
Suma	100,01 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.22

## DISTRIBUCIÓN POR DIVISAS TRAS COBERTURA (EN %)

USD	65,94 %
EUR	22,26 %
CHF	5,98 %
GBP	2,61 %
HKD	1,17 %
DKK	1,02 %
CAD	1,01 %
Suma	99,99 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.22

CATEGORÍA: MULTI ASSET  
Información a 30 abril 2022

ES PUBLICIDAD | Página 2 de 4

## GESTORES DEL FONDO



### Dr. Bert Flossbach

El Dr. Bert Flossbach fundó Flossbach von Storch en 1998 y es miembro de la junta directiva de la empresa desde entonces. Es responsable de las áreas de investigación y gestión de inversiones.

"Una gestión de carteras activa e independiente de índices de referencia comienza siempre con un folio en blanco."

## RATINGS

Morningstar Rating™ total\*: ★★★★★

\* Morningstar Rating™ cmt: © (2022) Morningstar Inc. Todos los derechos reservados. La información contenida en este documento: (1) es propiedad de Morningstar y/o su proveedor de contenidos; (2) no debe ser reproducida ni difundida; y (3) no se garantiza que sea correcta, completa o actualizada. Ni Morningstar ni su proveedor de contenidos son responsables de los posibles daños o pérdidas derivados de la utilización de esta información. Las calificaciones se refieren al mes anterior.

Para más información sobre Morningstar Ratings, visite <http://www.morningstar.es/es/help/Methodology.aspx>

La calificación de Morningstar mostrada aquí se basa en el denominado "Track Record Extension" (historial de resultados ampliado). Esta ampliación del historial de resultados implica que se ha llevado a cabo un cálculo retroactivo. Así pues, los resultados mostrados se remontan a antes de la emisión de este subfondo. Estos resultados simulados se corresponden con la metodología recogida en la documentación correspondiente de Morningstar Extended Performance. Encontrará más información al respecto en:

<http://www.morningstar.es/ES/glossary/126259/xtensi%C3%B3n-del-track-record.aspx>

31.03.22



# Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - IT

## OPORTUNIDADES

- + Política de inversión flexible, no restringida por índices de referencia.
- + Inversión en una amplia gama de activos que favorece la diversificación del riesgo y el aprovechamiento de oportunidades en los mercados financieros.
- + Inversión en activos financieros en divisas extranjeras que puede favorecer el valor liquidativo de los fondos debido a las variaciones en los tipos.
- + Posible rentabilidad adicional mediante el uso de derivados y la inversión en oro (ind.).

## RIESGOS

- Riesgo de mercado: Los activos financieros en los que la Sociedad Gestora invierte por cuenta de los subfondos, además de oportunidades de revalorización, también presentan riesgos. Si un subfondo invierte directa o indirectamente en valores mobiliarios u otros activos financieros, estará expuesto a las tendencias generales de cada mercado, especialmente en los de valores, que pueden estar provocadas por diversos factores, incluyendo factores irracionales. De este modo, pueden producirse depreciaciones que sitúen el valor de mercado de dichos activos por debajo del precio de adquisición. Si un partícipe enajena sus participaciones en un subfondo en un momento en que las cotizaciones de los activos financieros incluidos en éste se hayan reducido con respecto al momento en que las adquirió, no recuperará íntegramente el dinero que invirtió en el subfondo. Aunque todos los subfondos aspiran a obtener revalorizaciones constantes, no es posible garantizar su consecución.
- Riesgo cambiario: Si el subfondo incluye activos financieros denominados en una divisa, estará sujeto a un riesgo cambiario. La posible depreciación de una divisa con respecto a la moneda de referencia del subfondo haría que el valor de los activos financieros expresados en esa divisa descendiera.
- Riesgos de crédito: El fondo puede invertir una parte de sus activos en obligaciones. Los emisores de dichas obligaciones pueden, en determinadas circunstancias, caer en insolvencia, por lo que las obligaciones pueden perder su valor total o parcialmente.
- Riesgo de variación de los tipos de interés: La inversión en valores de renta fija lleva asociada la posibilidad de que varíe el nivel de tipos de interés del mercado existente en el momento de la emisión del título. Si los tipos de interés del mercado suben con respecto a los existentes en el momento de la emisión, lo normal es que las cotizaciones de los valores de renta fija bajen.
- Riesgos del uso de derivados: El fondo está autorizado para usar derivados para los fines indicados en el folleto de venta. En tal caso, las mayores oportunidades van acompañadas de riesgos de pérdida más elevados. Al asegurarse contra pérdidas con derivados, también se pueden reducir las oportunidades de lucro del fondo.
- Riesgos de materias primas y metales preciosos: Los precios de las materias primas y metales preciosos pueden sufrir fluctuaciones de cotización aún más fuertes. Pueden darse pérdidas de cotización.

Recomendamos la consulta del folleto de venta y en especial de la sección de riesgos y del anexo del subfondo para obtener indicaciones más detalladas sobre oportunidades y riesgos de este producto.

Encontrará el Perfil de Riesgo y Remuneración de este subfondo en la página 3 de esta ficha.

## PERFIL DE RIESGO

### ORIENTADO AL CRECIMIENTO:

Este tipo de fondo es adecuado para un inversor orientado al crecimiento. Debido a la composición del patrimonio neto del subfondo existe un riesgo global elevado, compensado por oportunidades de rendimiento también elevadas. Los riesgos pueden consistir especialmente en riesgos cambiarios, de solvencia y de cotización, así como riesgos resultantes de las variaciones del nivel de los tipos de interés en el mercado.

### HORIZONTE DE INVERSIÓN:

Largo plazo: más de 5 años

## PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

Riesgo más bajo Riesgo más elevado

← Rendimiento posiblemente más bajo Rendimiento posiblemente más elevado →

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

Los datos históricos utilizados en el cálculo del indicador sintético no constituyen una indicación fiable del futuro perfil de riesgo y remuneración de la clase de participaciones. La categoría asignada puede sufrir alteraciones y, por consiguiente, variar a lo largo del tiempo. La asignación a la categoría más baja no significa que la inversión esté libre de riesgo. Este fondo ha sido clasificado en la clase de riesgo anteriormente mencionada ya que su precio de participación está sujeto a oscilaciones medias y, por consiguiente, tanto la oportunidad de lucro como el riesgo de pérdida pueden ser moderados. Al clasificar la clase de participaciones en una clase de riesgo puede ocurrir que no se tengan presentes todos los riesgos debido al modelo de cálculo. Una descripción detallada se encuentra en el apartado "Observaciones sobre el riesgo" del folleto de venta.



# Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - IT

## INFORMACIONES LEGALES

**Este documento contiene información comercial y no supone recomendación u oferta con el fin de suscribir participaciones.**

La información en este documento se refiere a un subfondo de Flossbach von Storch, una Institución de Inversión Colectiva (IIC) debidamente registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) bajo el número 1389. Se puede consultar la lista actual de distribuidores españoles autorizados en su página web ([www.cnmv.es](http://www.cnmv.es)).

Este documento no especifica todos los riesgos y demás aspectos relevantes para la inversión en este subfondo. Si desea obtener información más detallada y antes de tomar la decisión de compra, le recomendamos consultar la documentación legal más reciente: el documento de Datos Fundamentales para el Inversor (KIID) específico del fondo y de la clase de acción, las condiciones del contrato, los estatutos, el reglamento de gestión, y los informes anual o semestral, si es más reciente que el último informe anual, que se encuentran disponibles gratuitamente en formato impreso y electrónico en español en las entidades gestora y depositaria correspondientes, así como en nuestra página web [www.fvsinvest.lu](http://www.fvsinvest.lu). También están disponibles en Allfunds Bank (Complejo Pza. de la Fuente-Edificio 3, 28109 Alcobendas, Madrid, así como en su página web [www.allfundsbank.com](http://www.allfundsbank.com)). Estos documentos son la única base vinculante en caso de compra. Para ver el resumen de los derechos de los inversores con información adicional sobre los litigios, consulte la página <https://www.fvsinvest.lu/derechos-inversores>. La Sociedad Gestora podrá realizar cualquier ajuste específico de la autorización de distribución en cada país, incluida la revocación de la distribución de sus fondos.

Los distribuidores españoles deben poner a disposición todos los documentos oficiales obligatorios en forma impresa o a través de cualquier otro medio electrónico adecuado. Es aconsejable obtener más información y solicitar asesoría profesional antes de tomar la decisión de inversión.

**El valor liquidativo (NAV, por sus siglas en inglés) más reciente se puede consultar en la página web de la sociedad gestora.**

**El tratamiento fiscal está sujeto a las circunstancias personales del inversor y puede cambiar en el tiempo. Por favor, consulte con su experto fiscal acerca de las disposiciones actuales en España.**

**Las rentabilidades pasadas no son garantía de las rentabilidades futuras. El valor de las inversiones puede fluctuar y los inversores pueden no recuperar la totalidad del importe invertido.**

La información detallada en este documento y las opiniones expresadas en él reflejan las expectativas de Flossbach von Storch en el momento de la publicación y se pueden modificar en cualquier momento sin aviso previo. Aunque todos los datos se han recopilado con el mayor cuidado posible, los resultados reales pueden desviarse considerablemente de las expectativas. Al negociar participaciones en el fondo o acciones, Flossbach von Storch u otros socios contratantes pueden recibir devoluciones sobre gastos cargados al fondo por la sociedad gestora según el folleto de venta correspondiente.

Las participaciones o las acciones emitidas del fondo sólo se pueden vender u ofrecer en aquellos ordenamientos jurídicos en que se permita una oferta o una venta de este tipo. De esta forma, las participaciones o las acciones de este fondo no se pueden ofrecer ni vender dentro de los EE. UU., ni a cuenta o por cuenta de ciudadanos estadounidenses, tampoco de forma directa ni indirecta a "personas estadounidenses" ni a organismos que sean propiedad de una o varias "personas estadounidenses" según la definición de la "Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)". Además, este documento y la información que incluye no se pueden difundir en los EE. UU.

La divulgación y la publicación de este documento, así como la oferta o la puesta en venta de participaciones/acciones de este fondo, pueden estar sujetas a restricciones en otros ordenamientos jurídicos.

© 2022 Flossbach von Storch. Todos los derechos reservados

## DATOS DE CONTACTO

### Representación en España

Flossbach von Storch Invest S.A.  
Sucursal en España  
Calle Serrano 49  
(entrada por Calle José Ortega y Gasset 7)  
28006 Madrid  
website: [www.flossbachvonstorch.es](http://www.flossbachvonstorch.es)

Allfunds Bank  
Complejo Pza. de la Fuente Edificio 3  
28109 Alcobendas (Madrid)  
website: [www.allfundsbank.com](http://www.allfundsbank.com)