



Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - IT

EXPOSICIÓN SECTORIAL RENTA VARIABLE (TOP 10, EN %)

1. Tecnologías de la Información	19,34 %
2. Industrial	15,31 %
3. Finanzas	13,72 %
4. Productos de Primera Necesidad	12,56 %
5. Servicios de Comunicación	11,99 %
6. Salud	11,87 %
7. Consumo Discrecional	6,84 %
8. Materiales	3,39 %
9. Bienes Inmobiliarios	3,13 %
10. Otros	1,86 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.22

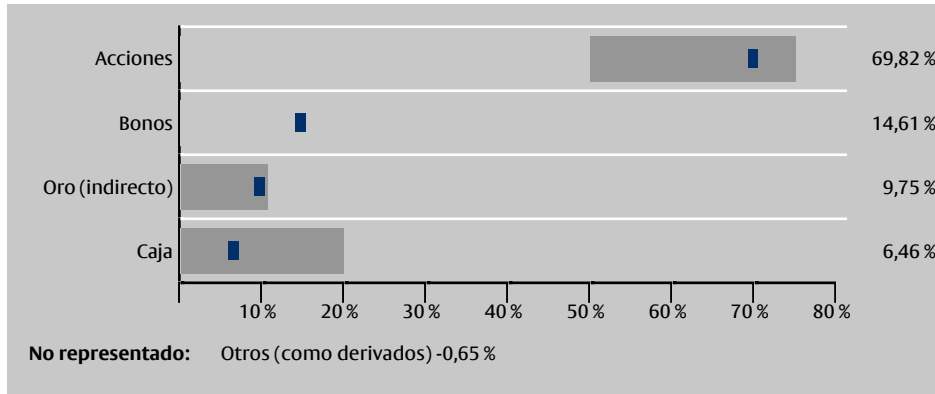
DISTRIBUCIÓN RENTA FIJA POR CALIFICACIÓN CREDITICIA (EN %)

AAA	31,07 %
AA	8,67 %
A	12,22 %
BBB	10,82 %
BB	31,08 %
NR	6,15 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.22

Para determinar la pertenencia a una calificación, se emplea una tabla simplificada. Las tendencias (+/-) no se tienen en cuenta en el proceso. No se tienen en cuenta los bonos convertibles.

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS Y RANGO DE FLUCTUACIÓN (EN %)



■ Ponderación actual

■ Rango de fluctuación*

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.22

* Rangos de fluctuación representan límites de inversión propios.

COMENTARIO MENSUAL

En abril continuaron las incertidumbres geopolíticas, la elevada inflación y la subida de los tipos de interés, todas ellas tendencias importantes de los últimos meses. El presidente de la Reserva Federal estadounidense, Jerome Powell, afirmó que la Fed decidirá una subida de los tipos de interés del 0,5 % en mayo. El Banco Central Europeo (BCE), que hasta ahora solo quiere reducir sus compras de bonos, se mostró más cauto. Se produjeron importantes movimientos en el mercado de divisas: el dólar ganó un 4,7 % frente al euro en abril. La apreciación del «billete verde» (Greenback) limitó las pérdidas en los mercados bursátiles para los inversores europeos. A pesar de ello, el índice bursátil mundial MSCI World (incluyendo dividendos y en euros) retrocedió un 3,3 %. El precio del oro mejoró un 2,9 % (en euros). Abril volvió a ser difícil en el mercado de bonos. Por ejemplo, después de que la rentabilidad de los Bunds alemanes a diez años siguiera siendo negativa durante unos días a principios de marzo, casi alcanzó el nivel del uno por ciento en abril. La expectativa de una subida de los tipos de interés básicos provocó un aumento de las rentabilidades y pesó sobre los precios de los bonos. El índice de la deuda pública alemana REXP, por ejemplo, perdió un 1,5 % de su valor en abril. En este entorno, el fondo registró un retroceso del -1,5 %. Apoyados por las ganancias de las divisas, el ETC sobre contribuyó positivamente a la rentabilidad. Sin embargo, las ganancias no fueron suficientes para compensar las pérdidas en las acciones y las coberturas de divisas en dólares. En cuanto a la renta variable, añadimos acciones en ASML y Etsy y aumentamos nuestras participaciones en valores como Paypal y Charles Schwab durante el periodo de referencia. A finales de mes, la exposición a renta variable se situó ligeramente por encima del nivel del mes anterior en un 69,8 %. En el caso de los bonos, añadimos una nueva emisión en euros de Bank of America. Además, a cambio de la compra de la acción de Etsy, vendimos la participación en la deuda convertible del emisor. A finales de mes, la exposición a renta fija y la duración total eran del 14,6 % y de 4,2 años, respectivamente.

CATEGORÍA: MULTI ASSET
Información a 30 abril 2022

ES PUBLICIDAD | Página 2 de 4

GESTORES DEL FONDO



Stephan Scheeren
Fund manager
En Flossbach von Storch desde 2008.



Julian-Benedikt Hautz
Fund manager
En Flossbach von Storch desde 2017.



Dr. Tobias Schafföner
Head of Multi-Asset
En Flossbach von Storch desde 2012.

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>

31.03.22



Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - 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 - Multi Asset - Growth - 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).

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. 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). 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

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