Flossbach von Storch

# Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - IT

**CATEGORÍA: MULTI ASSET**
Información a 29 febrero 2024



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

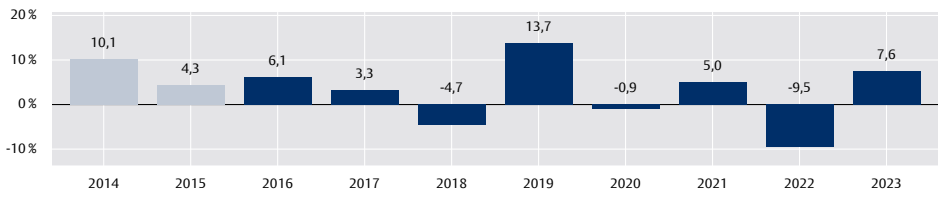
## OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ofrece una amplia gestión integrada de activos para inversores a largo plazo. Los gestores del fondo invierten, conforme al principio de la diversificación de riesgos, en acciones, bonos, bonos convertibles, divisas, metales preciosos (indirectamente) y fondos de inversión a escala mundial. Pueden utilizarse derivados con fines de cobertura o para optimizar la rentabilidad; la proporción de renta variable es como máximo del 35 %. La estrategia de inversión incluye modelos internos de valoración, integración ASG, compromiso y votación. Asimismo, se tendrán en cuenta los criterios de exclusión definidos en el marco de la política de inversión del subfondo. El fondo reparte una vez al año.

El subfondo se gestiona activamente sin utilizar un índice como referencia. La composición de la cartera la determina el gestor del fondo exclusivamente con arreglo a los criterios definidos en la política de inversión, y se revisa y ajusta periódicamente en caso necesario. El subfondo está clasificado como un producto del artículo 8 en el sentido del Reglamento sobre la Divulgación (UE) 2019/2088 (SFDR).

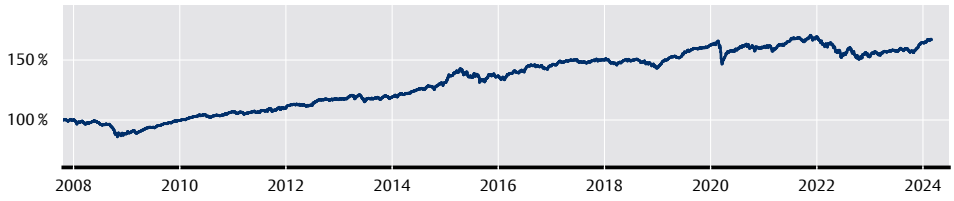
Para obtener información más detallada, le recomendamos que consulte el „Folleto Informativo“ o el documento con Datos Fundamentales para el Inversor (PRIIP-KID) vigentes.

## RENTABILIDAD ANUAL EN EUR (EN %)²




Clase de acción
Clase de acción (incluyendo un historial ampliado basado en una clase de acción similar del mismo subfondo)²

## RENTABILIDAD HISTÓRICA DESDE 23.10.2007 (EN %)²




Clase de acción

Fuente: Depositario y SIX Financial Information, a 29.02.24

## RENTABILIDAD ACUMULADA (EN %)

| 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Año en curso 2024 |
|---|---|---|---|---|---|
| 13,69% | -0,94% | 4,99% | -9,46% | 7,60% | 1,30% |

Fuente: Depositario y SIX Financial Information, a 29.02.24

## 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 indicadosen 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.

## DETALLES DEL FONDO

| | |
|---|---|
| ISIN | LU1245470080 |
| Código Bloomberg | FMADFIT LX |
| N° reg. CNMV | 1389 |
| Domicilio | Luxemburgo |
| Clasificación SFDR | Artículo 8 |
| Clase de acción | IT |
| Divisa | EUR |
| Fecha de emisión de la clase de acción | 10 julio 2015 |
| 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 |
| Patrimonio del fondo | EUR 1,23 mil millones |
| Valor liquidativo | EUR 123,23 |
| Inicial | EUR 1.000.000,00 |
| Subsiguiente | no |
| Gastos¹ | |
| Gastos corrientes | 0,87 % |
| de ellos, entre otros, comisión de gestión | 0,78 % p.a. |
| Comisión de reembolso | 0,00 % |
| Comisión máx. de traspaso (a favor del intermediario correspondiente y referida al valor liquidativo de las participaciones que se van a traspasar) | 3,00 % |
| Comisión máx. de suscripción | 3,00 % |

**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

¹ 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 de datos fundamentals (PRIIP-KID)" vigentes.

**² Del año octubre 2007 al 2015, el rendimiento se ha simulado en base al rendimiento de la Clase de Acciones I (LU0323577840) del Subfondo Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive. La Clase de Acciones I y la Clase de Acciones IT tienen la misma política de inversión.**

# Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - IT



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

| | | |
|---|---|---|
| 1. | Finanzas | 23,58 % |
| 2. | Tecnologías de la Información | 20,46 % |
| 3. | Salud | 17,40 % |
| 4. | Productos de Primera Necesidad | 15,34 % |
| 5. | Industrial | 9,96 % |
| 6. | Consumo Discrecional | 5,53 % |
| 7. | Servicios de Comunicación | 5,19 % |
| 8. | Otros | 1,55 % |
| 9. | Materiales | 1,01 % |

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 29.02.24

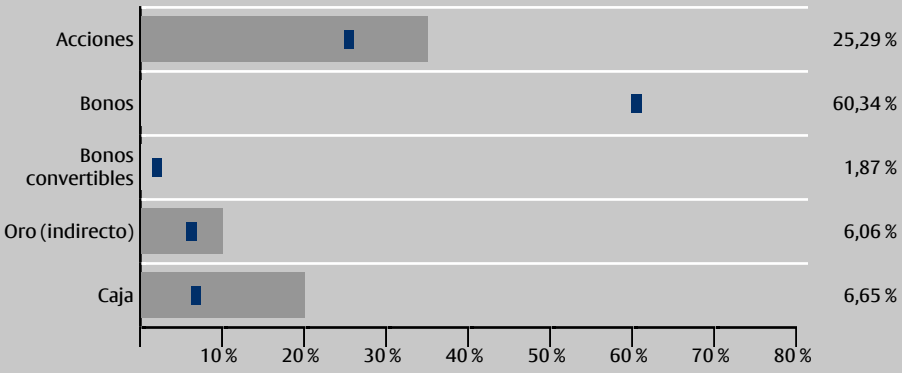
## DISTRIBUCIÓN RENTA FIJA POR CALIFICACIÓN CREDITICIA (EN %)

| | |
|---|---|
| AAA | 36,14 % |
| AA | 31,52 % |
| A | 11,26 % |
| BBB | 15,36 % |
| BB | 3,89 % |
| NR | 1,82 % |

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 29.02.24

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 %)




**No representado:** Otros (como derivados) -0,21 %

Ponderación actual | Rango de fluctuación*

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 29.02.24

* Rangos de fluctuación representan límites de inversión propios.

## COMENTARIO MENSUAL

La mayoría de las bolsas continuaron al alza en febrero. Los resultados trimestrales de muchas empresas fueron mejores de lo esperado, lo que creó un ambiente general positivo. El índice de renta variable global MSCI World subió un 4,6 % (en euros, incluidos los dividendos). Por lo que respecta a los tipos de interés, las aguas estuvieron bastante tranquilas, mientras que las tasas de inflación continuaron en retroceso tanto en EE. UU. como en Europa. Menos satisfactoria fue, sin embargo, la incesante subida de las rentabilidades, que empujó a la baja el precio de los bonos. La rentabilidad de la deuda pública estadounidense a diez años subió unos 34 puntos básicos (pb), hasta el 4,3 %, mientras que la de los bonos soberanos alemanes con el mismo vencimiento aumentó 25 pb, hasta el 2,4 %. El índice general de renta fija Bloomberg Global Aggregate TR (con cobertura cambiaria, en euros) perdió en torno a un 0,8 % durante el mes. El precio del oro, por su parte, subió ligeramente (+0,7 % en euros). En este entorno, el precio del fondo registró un ligero crecimiento del 0,1 %. Mientras que las acciones ayudaron a impulsar el rendimiento del fondo en febrero, los bonos fueron un lastre. El comportamiento de las demás clases de activos fue poco relevante en términos mensuales. Por lo que respecta a la renta variable, después de la evolución en general muy satisfactoria de los últimos meses, vendimos nuestra participación en Home Depot. También hemos deshecho nuestra posición en PayPal. A cambio, hemos abierto una primera posición en Apple. A finales de mes, la cuota de renta variable era algo más baja con un 25,3 %. En cuanto a la renta fija, tan solo hemos hecho pequeños ajustes en nuestro posicionamiento, como vender un título de LVMH. Por otro lado, hemos incorporado a la cartera un bono corporativo de Fortive y una emisión nueva de Booking. A finales de febrero, la cuota de renta fija era del 60,3 %. La calificación media ponderada era de AA, la duración ascendía a 3,6 años y la rentabilidad corriente se situaba en el 3,9 %.

## GESTIÓN DE FONDOS



**Stephan Scheeren**
*Gestor del fondo*
en Flossbach von Storch desde 2008.



**Julian-Benedikt Hautz**
*Gestor del fondo*
en Flossbach von Storch desde 2017.



**Dr. Tobias Schafföner**
*Director de Multi-Activos*
en Flossbach von Storch desde 2012.

## RATINGS

**Morningstar Rating™ total*:** ★★★★★

* Morningstar Rating™ cmt: © (2024) 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 Extention" (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 la documentación correspondiente de Morningstar Extended Performance. Encontrará más información al respecto en:

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

31.01.24

# Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - 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. Los criterios del ASG limitan la selección de las inversiones objetivo en términos de categoría y número, a veces considerablemente. 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 divisacon 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

**CONSERVADOR:**

Este tipo de fondo es adecuado para un inversor conservador. Debido a la composición del patrimonio neto del subfondo existe un riesgo global moderado, compensado por oportunidades de rendimiento también moderadas. 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:**

Medio plazo: de 3 a 5 años

## INDICADOR DE RIESGO

Riesgo más bajo — Riesgo más alto

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

El indicador de riesgos presupone que usted mantendrá el producto durante 3 años. El riesgo real puede variar considerablemente en caso de salida anticipada, por lo que es posible que recupere menos dinero. El indicador resumido de riesgo es una guía del nivel de riesgo de este producto en comparación con otros productos. Muestra las probabilidades de que el producto pierda dinero debido a la evolución de los mercados o porque no podamos pagarle. Hemos clasificado este producto en la clase de riesgo 3, en una escala del 1 al 7, en la que 3 corresponde a la clase de riesgo medio bajo. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como medio baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como improbable.

# Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - 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 (PRIIP-KID) 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.

© 2024 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