Flossbach von Storch

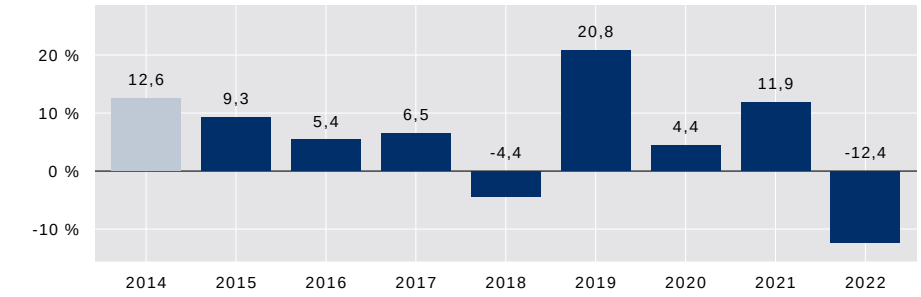
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - IT

Compartiment du fonds d'investissement de droit luxembourgeois Flossbach von Storch (fonds commun de placement).

OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le fonds suit une approche d'investissement active. Le gestionnaire du fonds peut investir de manière flexible dans les catégories d'actifs qui lui semblent attrayantes dans l'environnement du marché des capitaux concerné ; la part d'actions est d'au moins 25 pour cent. L'allocation d'actifs repose sur une vision du monde propre et indépendante. L'attractivité d'un investissement est évaluée dans le cadre d'une analyse approfondie de l'entreprise. La stratégie d'investissement comprend des modèles d'évaluation internes, l'intégration de l'ESG, l'engagement et le vote. En outre, des critères d'exclusion définis dans le cadre de la politique d'investissement du compartiment sont pris en compte. Le rapport risque/opportunité est déterminant pour toute décision d'investissement ; le potentiel de rendement doit nettement surcompenser les éventuels risques de perte. La structure du portefeuille - et donc le profil risque-opportunité du fonds - s'appuie sur les cinq lignes directrices du pentagramme de Flossbach von Storch, notamment le principe de diversification. Le fonds ne suit délibérément aucun indice de référence. L'objectif premier est de générer des rendements attrayants et durables.
Le compartiment est géré activement et ne se base pas sur un indice de référence. La composition du portefeuille est effectuée par le gestionnaire du fonds exclusivement selon les critères définis dans la politique d'investissement, revue régulièrement et ajustée le cas échéant. Le compartiment est un produit concerné par l'article 8 du Règlement sur la divulgation (UE) 2019/2088 (SFDR).

PERFORMANCE ANNUELLE EN EUR (EN %)[2]



Fonds in Class de parts
Fonds in Class de parts (simulé)

PERFORMANCE ACTUARIELLE EN EUR (EN %)[2]

	1 an	3 ans p.a.	5 ans p.a.	depuis 01.10.13 p.a.
Compartiment	-6,17 %	+1,34 %	+3,85 %	+5,98 %

PERFORMANCE CUMULÉE EN EUR (EN %)

	1 mois	3 mois	depuis 1 janvier 2023
Compartiment	+3,04 %	+1,85 %	+3,04 %

Source : Le dépositaire et SIX Financial Information, au: 31.01.23

NOTE EXPLICATIVE CONCERNANT LA PERFORMANCE

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable de la performance future. La performance est calculée sur la base de la Valeur liquidative (VL). Commission de souscription et d'autres commissions n'étant pas prises en compte, elles ont un effet négatif sur la performance de l'investissement. Exemple de calcul (commission de souscription incluse) : Un investisseur souhaite acheter des actions avec un capital de 1.000,00 euros. Sur la base d'une commission de souscription maximale de 5 %, 50,00 euros seront déduits de son investissement à titre de droit d'entrée exceptionnel. En outre, des droits de garde peuvent s'appliquer.

Veuillez-vous référer aux coûts détaillés dans ce document pour déterminer le maximum des frais de souscription en vigueur pour la catégorie de part du fonds. L'indice de référence est uniquement informatif. Il ne constitue en aucun cas une obligation pour les gestionnaires du fonds de le suivre ou d'égaler sa performance.

DÉTAILS SUR LE COMPARTIMENT

ISIN	LU1038809049
Domiciliation du compartiment	Luxembourg
Classification SFDR	Article 8
Classe de parts	IT
Devise du compartiment	EUR
Date d'émission	3 avril 2014
Date de clôture de l'exercice	30 septembre
Utilisation des revenus	capitalisation
Autorisations de commercialisation	AT, CH, DE, ES, FR, IT, LI, LU
Durée du compartiment	illimitée
Type de fonds / forme juridique	UCITS / FCP
Patrimoine du fond	12,38 milliards EUR
Prix de rachat	165,21 EUR
Investissement initial	1 000 000,00 EUR
Investissement consécutif	aucun
Frais [1]	
Frais courants	0,89 % p.a.
dont entre autres frais de gestion	0,78 % p.a.
Rémunération liée à la performance	Jusqu'à 10 % de la performance brute des parts, ne dépassant toutefois pas 2,5 % de la valeur moyenne d'inventaire du compartiment au cours de la période de décompte, pour autant que la valeur brute des parts à la fin d'une période de décompte dépasse la valeur unitaire des parts à la fin des 5 dernières périodes de décompte (se référer au prospectus pour plus d'informations). Le versement a lieu chaque année à l'issue de la période de décompte.
Commission de conversion (en faveur du distributeur correspondant en fonction de la valeur de la part de l'action à acquérir)	jusqu'á 3,00 %
Commission de souscription	jusqu'á 5,00 %

Société de gestion

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

Dépositaire

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

[1] Outre les frais de gestion, le compartiment est porteur de frais supplémentaires, comme par ex. des frais d'agents de transfert, des frais de transactions et différents autres frais. Vous trouverez des informations supplémentaires sur les frais courants et uniques dans le document d'informations clés (PRIIP-KID), le prospectus de vente et le dernier rapport annuel.

[2] **Pour l'année 2013, la performance a été simulée sur base de la performance de la catégorie de parts I (LU0952573300) du compartiment Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II. La catégorie de parts I et la catégorie de parts IT ont la même politique d'investissement.**

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - IT

TOP 10 POSITIONS EN ACTIONS (EN %)

1.	BERKSHIRE HATHAWAY B	3,37 %
2.	NESTLE	3,19 %
3.	MERCEDES-BENZ GROUP	3,01 %
4.	BMW ST	2,45 %
5.	DEUTSCHE BÖRSE	2,38 %
6.	BARRICK GOLD	2,38 %
7.	ALPHABET - CLASS A	2,21 %
8.	RECKITT BENCKISER GROUP	2,05 %
9.	3M	2,05 %
10.	MICROSOFT	2,02 %
Somme		25,11 %

Source : Le dépositaire et Flossbach von Storch, au : 31.01.23

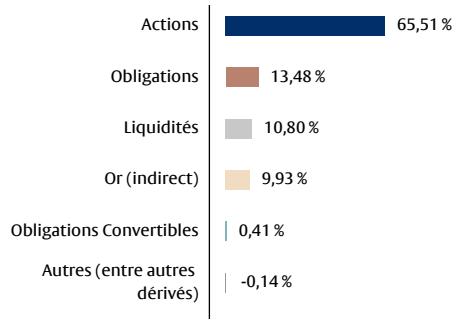
TOP 10 ALLOCATION SECTORIELLE (POCHE ACTIONS – EN %)

1.	Technologies de l'information	16,77 %
2.	[2] Consommation discrétionnaire	15,20 %
3.	Finance	14,71 %
4.	[1] Biens de consommation de base	12,21 %
5.	Services de communication	11,73 %
6.	Industrie	10,61 %
7.	Soins de santé	10,29 %
8.	Matériaux	8,21 %
9.	Immobilier	0,25 %
Somme		99,98 %

Source : Le dépositaire et Flossbach von Storch, au : 31.01.23

Actuellement , 65 titres, dont 48 actions font partie du portefeuille.

ALLOCATION D'ACTIFS (EN %)



Source : Le dépositaire et Flossbach von Storch, au : 31.01.23

DEVISES APRÈS COUVERTURE (EN %)

USD	46,92 %
EUR	44,36 %
CHF	4,27 %
GBP	2,07 %
HKD	1,28 %
CAD	1,09 %
Somme	99,99 %

Source : Le dépositaire et Flossbach von Storch, au : 31.01.23

[1] Biens de consommation de base : Le secteur des biens de consommation de base comprend les entreprises dont les activités sont moins sensibles aux cycles économiques. Elle comprend les fabricants et les distributeurs de denrées alimentaires, de boissons et de tabac, ainsi que les producteurs de les biens ménagers non durables et les produits personnels. Elle comprend également les entreprises de distribution de produits alimentaires et pharmaceutiques ainsi que les hypermarchés et les super centres de consommation.

[2] Consommation discrétionnaire : Le secteur de la consommation discrétionnaire comprend les entreprises qui ont tendance à être le plus sensible aux cycles économiques. Son secteur manufacturier comprend l'automobile, les produits ménagers durables les biens, les équipements de loisirs et les textiles et vêtements. Le segment des services comprend les hôtels, les restaurants et autres les installations de loisirs, la production et les services des médias, ainsi que le commerce de détail et les services aux consommateurs.

GESTION DU FONDS

Dr. Bert Flossbach

Le Dr Bert Flossbach a fondé Flossbach von Storch en 1998 et depuis lors il compte parmi les membres du comité directeur. Il est responsable des domaines de la recherche et de la gestion des placements.

"Une gestion active de portefeuilles, indépendante des indices de référence, commence toujours par une feuille blanche."

PRIX

Morningstar Rating™ total*: ★★★★★

* Morningstar Rating™ total : © (2023) Morningstar Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues : (1) sont protégés par le droit d'auteur pour Morningstar et/ou ses fournisseurs de contenus ; (2) ne peuvent pas être reproduites ni diffusées ; et (3) leur exactitude, exhaustivité ou actualité n'est pas garantie. Morningstar et ses fournisseurs de contenus ne peuvent être tenus responsables en cas de dommages ou de pertes résultant de l'utilisation de ces informations. Évaluations associées au mois précédent.

Pour plus d'information, visitez le site web http://www.morningstar.fr/fr/help/methodology.aspx

Le Morningstar Rating présenté ici se base sur un « Track Record Extention » (« Historique prolongé d'évolution de la valeur »). Cette prolongation de l'historique de l'évolution de la valeur implique l'opération d'un calcul rétrospectif. L'évolution de la valeur représentée remonte donc jusqu'à l'émission de ce compartiment. Cette évolution simulée de la valeur correspond à la méthodologie consignée dans le document Morningstar Extended Performance Methodologie. Vous trouverez davantage d'informations à l'adresse :

http://www.morningstar.fr/fr/help/methodology.aspx

31.12.22

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - IT

OPPORTUNITÉS

+ Politique de placement flexible, sans contrainte d'indices de référence.
+ Large diversification des risques par des placements dans les différentes catégories (actions, obligations, obligations convertibles, métaux précieux [indirect]*, etc.). Exploiter le potentiel du marché grâce à un vaste éventail d'investissements.
+ Le compartiment peut acheter des actifs en devises. L'exposition en devises étrangères peut avoir un impact positif sur le rendement du portefeuille en cas de fluctuation du cours de change.
+ Potentiel supplémentaire de rendement grâce à l'éventuelle utilisation de produits dérivés.
+ Potentiel supplémentaire de rendements grâce à l'éventuelle utilisation de métaux précieux [indirect]* (par ex. sous forme d'or).

RISQUES

- Les cours des actions peuvent varier fortement en fonction des conditions de marché et il en va donc de même pour la valeur du compartiment. Les critères ESG limitent partiellement la sélection des investissements cibles en catégorie et en nombre. Risques liés aux prix des marchés pour les obligations, en particulier en cas de hausse des taux d'intérêt sur les marchés de capitaux. Des pertes sont possibles. La large répartition et le vaste éventail de placements peuvent entraîner une participation limitée à une évolution positive de la valeur des différentes classes de placements. Pour les titres illiquides (limités sur le marché), on risque, en cas de vente d'actifs, de ne pas pouvoir procéder à la vente ou de subir de nettes décotes du titre.
- L'exposition aux devises étrangères entraîne des risques de change qui peuvent avoir un impact négatif sur la valeur du compartiment.
- En cas d'utilisation de produits dérivés, la valeur du compartiment peut être influencée plus négativement que lors de l'achat de titres sans utilisation de produits dérivés. Cela peut augmenter les risques et la volatilité (terme exprimant, pour le rendement réel d'une valeur, l'amplitude relative des variations de cours d'un titre autour de sa valeur moyenne. La volatilité constitue un indicateur de risque: plus elle est élevée, plus le risque est statistiquement grand) du compartiment.
- Les prix des métaux précieux* peuvent être soumis à de fortes fluctuations. Des pertes de cours sont possibles.

Vous trouverez des informations détaillées sur les risques dans le prospectus de vente et le document d'informations clés (PRIIP-KID).

***Les moyens sont les suivants : Certificats Delta-1 sur métaux précieux (or, argent, platine), Closed End Funds sur métaux précieux notés en bourse (or, argent, platine). Les certificats Delta-1 sont des valeurs mobilières au sens de l'article 2 du règlement grand-ducal du 8 février 2008.**

Les risques suivants n'influencent pas directement ce classement, mais peuvent revêtir une certaine importance pour le fonds:

Risque de crédit : Le fonds peut investir une partie de son actif dans des obligations. Les émetteurs de ces obligations peuvent par exemple devenir insolvables, supprimant alors tout ou partie de la valeur des obligations.
Risque de liquidité : Le fonds peut investir une partie de son actif dans des titres qui ne sont pas négociés sur une bourse ou un marché similaire. Il peut dès lors être difficile de trouver un acheteur pour ces titres à court terme. Aussi le risque de suspension du rachat des actions peut-il augmenter.
Risque de contrepartie : Le fonds peut conclure différentes opérations avec des partenaires contractuels. Or, si une contrepartie devient insolvable, il se peut qu'elle n'acquitte plus ses créances à l'égard du fonds ou qu'elle n'en acquitte qu'une partie.
Risque lié au recours aux instruments dérivés : Le fonds peut utiliser des instruments dérivés aux fins mentionnées ci-dessus sous « Politique d'investissement ». Les opportunités accrues qui leur sont propres s'accompagnent de risques de pertes supérieurs. Une couverture contre les pertes au moyen d'instruments dérivés peut également diminuer les perspectives de bénéfices du fonds.
Risque opérationnel et risque de conservation : Le fonds peut être victime de fraude ou d'autres actes criminels. Il peut subir des pertes du fait de malentendus ou d'erreurs de collaborateurs de la société d'investissement ou de tiers externes ou des dommages découlant d'évènements externes tels que des catastrophes naturelles. La conservation des actifs, notamment à l'étranger, peut s'accompagner d'un risque de pertes résultant de l'insolvabilité, d'enfreintes au devoir de diligence ou du comportement abusif du dépositaire ou d'un sous-dépositaire.

HORIZON DE PLACEMENT

CROISSANCE:

Ce fonds s'adresse à des investisseurs recherchant avant tout la croissance. Du fait de la composition de son actif net, il présente un risque global élevé, associé à un potentiel de performance à l'avenant. Les risques peuvent notamment être liés au change, à la solvabilité, aux cours du marché ou découler des fluctuations des taux du marché.

PROFIL DE L'INVESTISSEUR:

Long terme : supérieur à 5 ans

INDICATEUR DE RISQUE

Risque faible — Risque élevé

Revenu potentiellement faible — Revenu potentiellement élevé

1	2	**3**	4	5	6	7

Cet indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit 5 années. Le risque réel peut varier considérablement en cas de vente anticipée, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que la capacité à vous payer en soit affectée.

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - IT

MENTION LÉGALE

Le présent document peut servir, entre autres, de support publicitaire.

Ce document ne constitue pas une offre de vente, d'achat ou de souscription de valeurs mobilières ou d'autres actifs. Le présent document contient uniquement des informations succinctes sur le compartiment et ne répertorie pas l'intégralité des risques et autres facteurs pertinents en vue d'un éventuel investissement dans le compartiment. Des informations détaillées sur le(s) fonds sont disponibles dans le prospectus ainsi que dans les statuts, le règlement de gestion ou les conditions contractuelles, conjointement au rapport annuel audité et au rapport semestriel le plus récent, si ce dernier a été publié à une date postérieure à celle du dernier rapport annuel disponible. Ces documents ainsi que le document d'informations clés (PRIIP-KID) constituent la seule base juridiquement contraignante pour effectuer un achat et il convient de les lire en amont de toute décision d'investissement. Tous ces documents sont disponibles sans frais auprès de la société de gestion concernée, du dépositaire ou d'agents dans les pays dans lesquels les fonds sont autorisés à la distribution. Le prospectus ainsi que le document d'informations clés (PRIIP-KID) sont disponibles en allemand, en anglais et en français. Les rapports semestriel et annuel sont disponibles en allemand et en anglais. Vous pouvez consulter à tout moment les documents susmentionnés via https://www.fvsinvest.lu/. Pour le résumé des droits des investisseurs avec de plus amples informations sur les litiges, veuillez vous référer à l'adresse https://www.fvsinvest.lu/droits-investisseurs. La société de gestion peut procéder à tout ajustement spécifique au pays de l'autorisation de commercialisation, y compris la révocation de l'autorisation de commercialisation, en ce qui concerne ses fonds d'investissement.

Par ailleurs, la dernière valeur liquidative (VL) du fonds peut être obtenue sur le site Internet de la société de gestion.

Les informations contenues dans le présent document et les opinions qui y sont exprimées reflètent les points de vue de Flossbach von Storch au moment de leur publication et sont sujettes à modification sans préavis. Les déclarations prospectives reflètent l'opinion et les prévisions de Flossbach von Storch. Les performances et les résultats réels peuvent toutefois différer significativement de ces prévisions. Toutes les informations ont été compilées avec soin. La valeur d'un investissement peut évoluer à la hausse comme à la baisse et l'investisseur peut ne pas récupérer le montant investi. S'agissant du courtage des parts/actions du fonds, Flossbach von Storch et/ou ses partenaires de distribution peuvent recevoir le remboursement des coûts imputés au fonds par la société de gestion conformément aux dispositions prévues dans le prospectus correspondant.

Le régime fiscal de l'investissement dépend de la situation personnelle de l'investisseur et est susceptible de changer. Veuillez consulter votre conseiller fiscal professionnel eu égard aux conséquences fiscales particulières en France.

Les parts/actions émises par ce fonds peuvent uniquement être proposées à l'achat ou vendues dans des juridictions dans lesquelles une telle offre ou vente est autorisée. Par conséquent, les parts/actions de ce fonds ne peuvent pas être offertes à l'achat ou vendues ni aux États-Unis, ni à ou pour le compte de ressortissants américains ou de personnes américaines domiciliées aux États-Unis. En outre, les parts/actions émises par ce fonds ne peuvent pas être offertes à l'achat ni vendues à des « Personnes américaines » et/ou à des entités qui sont détenues par une ou plusieurs « Personnes américaines », tel que ce terme est défini dans la loi FATCA (« Foreign Account Tax Compliance Act »). Le présent document et les informations qu'il contient ne peuvent pas être distribués aux États-Unis. La distribution et la publication du présent document, de même que l'offre ou la vente des parts/actions du fonds, peuvent également être soumises à des restrictions dans d'autres juridictions.

Agent payeur et d'information en France : Société Générale Securities Services, Perspective Défense 1-5 rue du Débarcadère, 92700 Colombes, France, téléphone +33(0)142148939.

Les performances passées ne constituent pas une indication fiable de la performance future.

© 2023 Flossbach von Storch. Tous droits réservés.

CONTACTS POUR LES INVESTISSEURS

Agent payeur et d'information
Société Générale Securities Services
Perspective Défense
1-5 rue du Débarcadère
F-92700 Colombes, France

Gestionnaire du fonds
Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1
D-50679 Cologne, Allemagne