



Flossbach von Storch - Foundation Growth - I

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 subfondo Flossbach von Storch - Foundation Growth ofrece a las fundaciones y a otros inversores sostenibles una gestión profesional de sus activos. La estrategia de activos múltiples orientada al crecimiento está concebida para generar rendimientos atractivos y, al mismo tiempo, preservar el valor a largo plazo de los activos. El equipo de gestión invierte globalmente en acciones (máximo 75 por ciento), bonos, obligaciones convertibles, divisas, oro (indirectamente) y fondos de inversión de acuerdo con el principio de diversificación de riesgos. Los derivados pueden utilizarse para cubrir u optimizar los rendimientos. La selección de los valores individuales se basa en modelos de valoración que integran los criterios ASG. Adicionalmente tiene en cuenta criterios de selección que se orientan por un amplio consenso de valores. El equipo de gestión del fondo se abstiene de invertir en empresas asociadas a la producción y distribución de armas controvertidas, o que generen importantes ingresos por concepto de armamento, carbón, tabaco, alcohol o juegos de azar. También se excluye a las empresas con graves violaciones de los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (derechos humanos, normas laborales, protección del medio ambiente y lucha contra la corrupción). También excluye bonos de estados que están categorizados como "no libres" por el Índice de Freedom House. El subfondo se gestiona activamente y no se compara con ningún índice.

De acuerdo con las normas regulatorias, no se puede especificar la evolución de los valores de esta clase de participación, que lleva activa menos de un año.

CATEGORÍA: MULTI ASSET
Información a 22 junio 2021

ES | Página 1 de 4

DETALLES DEL FONDO

Datos clave

ISIN	LU2243567810
Código Bloomberg	FLSFGIE LX
Nº reg. CNMV	1389
Domicilio	Luxemburgo
Clase de acción	I
Divisa	EUR
Fecha de emisión de la clase de acción	5 enero 2021
Fin del ejercicio fiscal	30 septiembre
Aplicación del rendimiento	Reparto
Registrado para la venta en	AT, CH, DE, ES, IT, LI, LU
Estructura legal	OICVM/FCP

Datos actuales

Patrimonio del fondo	EUR 64,94 mills.
Valor liquidativo	EUR 107,84

Inversión mínima

Inicial	EUR 1.000.000,00
Subsiguiente	EUR 100.000,00

Gastos¹

Gastos corrientes	ca. 0,91 % (estimación de reemisión)
de ellos, entre otros, comisión de gestión	0,81 % p.a.
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

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 "Datos Fundamentales para el Inversor" vigentes.



Flossbach von Storch - Foundation Growth - I

EXPOSICIÓN SECTORIAL RENTA VARIABLE (TOP 10, EN %)

1.	Industrial	17,49 %
2.	Productos de Primera Necesidad	17,16 %
3.	Finanzas	14,65 %
4.	Tecnologías de la Información	14,60 %
5.	Salud	9,92 %
6.	Servicios de Comunicación	9,06 %
7.	Bienes Inmobiliarios	6,46 %
8.	Consumo Discrecional	6,01 %
9.	Materiales	4,66 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.21

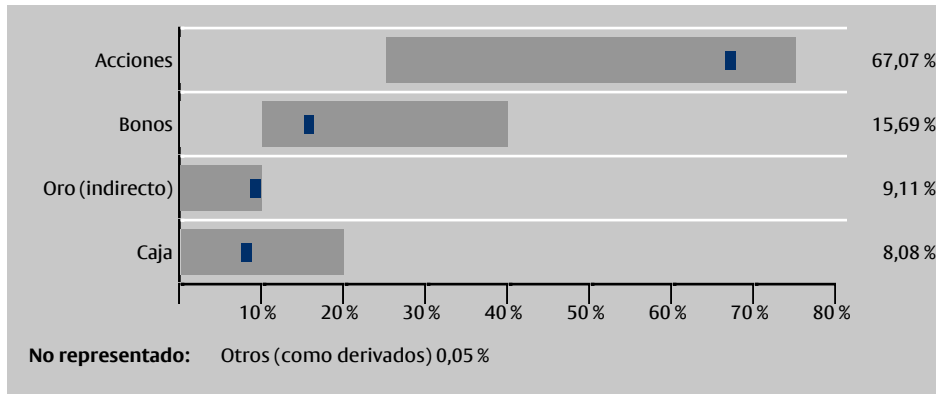
DISTRIBUCIÓN RENTA FIJA POR CALIFICACIÓN CREDITICIA (EN %)

AAA	61,75 %
AA	2,17 %
A	11,55 %
BBB	12,09 %
BB	12,44 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.21

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 30.04.21

* Rangos de fluctuación representan límites de inversión propios.

COMENTARIO MENSUAL

Las perspectivas económicas han mejorado favorecidas por los programas de vacunación contra el Covid-19 y las medidas de ayuda gubernamentales. Este sentimiento del mercado también se reflejó en los resultados trimestrales de muchas empresas. Especialmente las cíclicas, como Amphenol y Schneider, pero también los valores tecnológicos, como Alphabet, Apple, Microsoft y Facebook. A pesar de la fuerte recuperación económica, los bancos centrales mantienen su política monetaria ultralaxa. La Reserva Federal de EE.UU., por ejemplo, confirmó en abril que mantendría los tipos de interés de referencia entre el 0,0% y el 0,25%, y que continuaría con su programa de compras por valor de unos 120.000 millones de dólares mensuales. En este entorno, la renta variable mantuvo su tendencia general al alza. El índice MSCI World (incluidos los dividendos en euros) mejoró un 2,2%. El panorama en el mercado de bonos fue más variado. Los bonos del Tesoro de EE.UU. a 10 años tuvieron un rendimiento ligeramente inferior en términos mensuales, situándose en el 1,63%, mientras que el rendimiento del Bund alemán a 10 años subió hasta el -0,20%. Al tiempo que se estrechaban los diferenciales, el euro se apreció más de un dos por ciento frente al dólar estadounidense, lo que atenuó en cierta medida el balance de los inversores europeos ante la subida de los precios de la renta variable estadounidense y el aumento del precio del oro (+3,6% en términos de dólares estadounidenses). En este entorno, el fondo registró una revalorización del 1,99 %, favorecido especialmente por la contribución de la renta variable, seguida del oro (ind.). Los bonos, por el contrario, registraron ligeras pérdidas. En cuanto a la renta variable, aumentamos nuestra posición en Amphenol y en Amazon. En cambio, liquidamos nuestra posición en Check Point Software. A finales de mes, la exposición a renta variable disminuyó ligeramente hasta un 67,1 %. En cuanto a la renta fija, suscribimos una emisión en dólares canadienses de Bell Canada, entre otras, y un nuevo bono verde de ZF (en euros). La exposición a renta fija disminuyó hasta un 15,7 %, mientras que la duración global de la renta fija se mantuvo en 7,8 años.

CATEGORÍA: MULTI ASSET
Información a 22 junio 2021

ES | Página 2 de 4

GESTOR DEL FONDO



Elmar Peters

- » Subdirector del equipo Multi-Asset desde Abril 2016
- » Director de Gestión de Patrimonios Institucionales y Senior Portfolio Manager en Flossbach von Storch AG (2010–2016)
- » Asistencia y Gestión de carteras para clientes institucionales en Bankhaus Lampe KG en Düsseldorf (2001–2010)
- » Agente de valores y asesor financiero en Commerzbank AG en Düsseldorf
- » Asesor de inversiones y formación bancaria en Bankhaus Delbrück & Co. en Aachen/Köln (1988–1993)



Stephan Scheeren

- » Desde julio 2008, gestor de carteras y analista en Flossbach von Storch AG.
- » Gestor de carteras y analista en Bankhaus Lampe KG, Düsseldorf (2006–2008).
- » Especialización en "finanzas y banca" en la Universidad de Ciencias Aplicadas de Colonia, asesor financiero para clientes institucionales y formación en banca en la Sparkasse KölnBonn (1997–2006).



Flossbach von Storch - Foundation Growth - I

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 para los instrumentos financieros sostenibles 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. Sin embargo, el riesgo del inversor se limita a la cantidad invertida. No hay obligación de hacer contribuciones adicionales más allá del dinero invertido por el inversor.
- **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, al que se contraponen 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 - Foundation Growth - I

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.

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.

© 2021 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