



Flossbach von Storch II - Defensive Allocation 2023 - RT

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 II – Defensive Allocation 2023 es reflejar en la mayor medida posible la evolución de valor del Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ("OICVM principal"), como OICVM subordinado. El subfondo invierte de forma permanente entre el 85% y el 100% de su patrimonio neto en acciones del OICVM principal. La inversión en fondos líquidos está limitada al 15% del patrimonio neto. La política de inversión del subfondo debe contemplarse junto con el OICVM principal: El objetivo de la política de inversión del OICVM principal 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, productos estructurados (p. ej. bonos canjeables, bonos con warrant y bonos convertibles), fondos destino, derivados, recursos líquidos y depósitos a plazo fijo. La cuota de acciones está limitada a un 35% del patrimonio neto del subfondo. Hasta el 20% del patrimonio neto del subfondo puede invertirse indirectamente en metales preciosos. La inversión en otros fondos no puede exceder el 10% del patrimonio neto del subfondo. El rendimiento del subfondo se comparará utilizando el índice. Para obtener información más detallada, le recomendamos que consulte el "Folleto Informativo" o el documento "Datos Fundamentales para el Inversor" (KIID) vigentes.

RENTABILIDAD HISTÓRICA DESDE LANZAMIENTO (EN %)



RENTABILIDAD ACUMULADA (EN %)

| | 2018 | 2019 | Año en curso 2020 |
|--------------|--------|--------|-------------------|
| Fondo | -5,56% | 12,52% | -1,80% |

Fuente: Depositario y SIX Financial Information, a 31.07.20

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 31 julio 2020

ES | Página 1 de 4

DETALLES DEL FONDO

Datos clave

| | |
|--|---------------|
| ISIN | LU1600703828 |
| Nº reg. CNMV | 1591 |
| Domicilio | Luxemburgo |
| Clase de acción | RT |
| Divisa | EUR |
| Fecha de emisión de la clase de acción | 1 agosto 2017 |
| Fin del ejercicio fiscal | 30 septiembre |
| Aplicación del rendimiento | Acumulativos |
| Registrado para la venta en | ES, LU |
| Estructura legal | OICVM/FCP |

Datos actuales

| | |
|----------------------|-------------------|
| Patrimonio del fondo | EUR 150,94 mills. |
| Valor liquidativo | EUR 105,31 |

Inversión mínima

| | |
|--------------|----|
| Inicial | no |
| Subsiguiente | no |

Gastos¹

| | |
|---|-------------|
| Gastos corrientes | 1,84 % |
| de ellos, entre otros, comisión de gestión | 1,69 % p.a. |
| Comisión de reembolso | 1,00 % |
| 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 | 0,00 % |

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 II - Defensive Allocation 2023 - RT

CATEGORÍA: MULTI ASSET
Información a 31 julio 2020

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)

Actualmente, el subfondo invierte el 99,61% de su patrimonio neto en acciones del subfondo Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - IT (ISIN: LU1245470080). Partiendo de un enfoque de transparencia y teniendo en cuenta la cuota de inversión actual, mostramos a continuación la asignación estratégica de activos, la exposición sectorial de la renta variable y la distribución por divisas tras cobertura del Flossbach von Storch II - Defensive Allocation 2023.

EXPOSICIÓN SECTORIAL RENTA VARIABLE (TOP 10, EN %)

| | |
|-----------------------------------|---------|
| 1. Productos de Primera Necesidad | 22,86 % |
| 2. Salud | 18,98 % |
| 3. Servicios de Comunicación | 11,87 % |
| 4. Bienes Inmobiliarios | 10,59 % |
| 5. Tecnologías de la Información | 8,68 % |
| 6. Consumo Discrecional | 7,94 % |
| 7. Materiales | 7,62 % |
| 8. Industrial | 5,42 % |
| 9. Finanzas | 4,08 % |
| 10. Energía | 1,96 % |

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.07.20

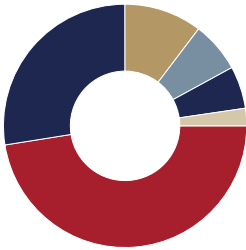
DISTRIBUCIÓN RENTA FIJA POR CALIFICACIÓN CREDITICIA (EN %)

| | |
|-----|---------|
| AAA | 20,07 % |
| AA | 4,49 % |
| A | 26,49 % |
| BBB | 35,03 % |
| BB | 8,77 % |
| NR | 5,15 % |

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.07.20

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 ESTRATÉGICA DE ACTIVOS (EN %)



| |
|---|
| 47,48 % Bonos |
| 27,50 % Acciones (tras cobertura) |
| 10,34 % Oro (indirecto) |
| 6,72 % Caja |
| 5,63 % derivados sobre índices bursátiles |
| 2,32 % Bonos convertibles |
| 0,00 % Otros (como derivados) |

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.07.20

DISTRIBUCIÓN POR DIVISAS TRAS COBERTURA (EN %)

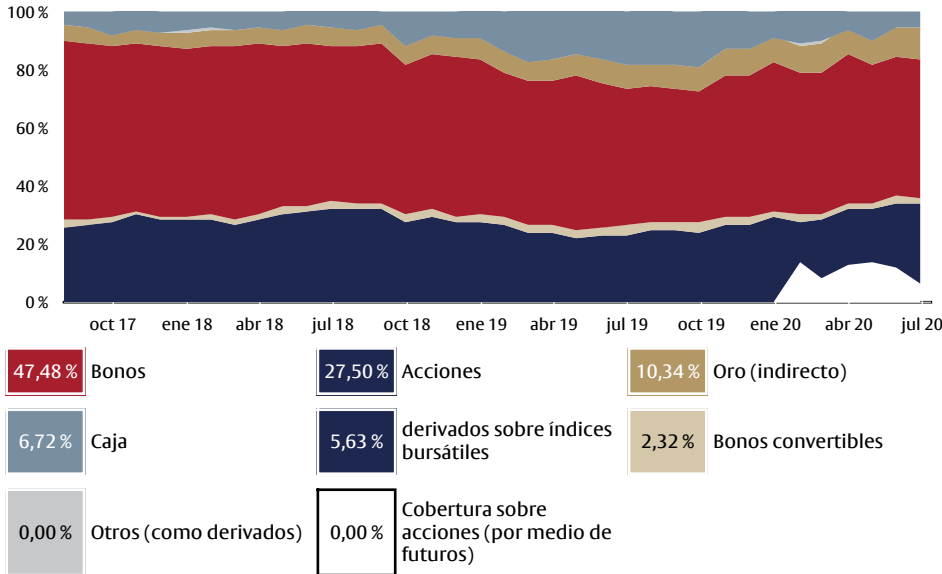
| | |
|-----|---------|
| EUR | 66,46 % |
| USD | 21,18 % |
| CHF | 4,40 % |
| NOK | 4,08 % |
| GBP | 1,95 % |
| HKD | 1,66 % |
| INR | 0,09 % |
| CNY | 0,04 % |
| BRL | 0,03 % |
| IDR | 0,02 % |

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.07.20



Flossbach von Storch II - Defensive Allocation 2023 - RT

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS HISTÓRICA (EN %)



Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.07.20

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 integralmente 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

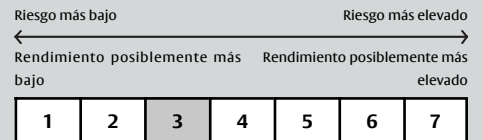
CONSERVADOR:

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 El plazo del subfondo se limita al 31 de julio de 2023.

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN



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 bajas o medias y, por consiguiente, tanto la oportunidad de lucro como el riesgo de pérdida pueden ser entre reducidos y 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 II - Defensive Allocation 2023 - RT

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.

© 2020 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