Flossbach von Storch

Flossbach von Storch II - Rentas 2025 - R

CATEGORÍA: BONOS
Información a 31 marzo 2024

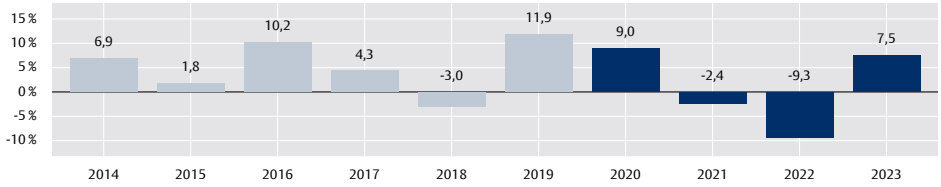
Subfondo de Flossbach von Storch II, fondo de inversión por compartimentos (FCP) constituido bajo derecho luxemburgués y autorizado para su distribución en el territorio español.

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del subfondo Flossbach von Storch II – Rentas 2025 es reflejar en la mayor medida posible la evolución de valor del Flossbach von Storch – Bond Opportunities ("OICVM principal"), como OICVM subordinado. El subfondo invierte de forma permanente entre el 85% y el 100% de su patrimonio neto en participaciones del OICVM principal. La inversión en fondos líquidos está limitada al 15% del patrimonio neto. El uso de instrumentos financieros cuyo valor depende de los precios futuros de otros activos ("derivados") no está permitido. La política de inversión del subfondo debe contemplarse junto con el OICVM principal: el objetivo de la política de inversión del OICVM principal es consiste en obtener una revalorización adecuada del subfondo considerando el riesgo de inversión. El OICVM principal invierte su patrimonio del subfondo conforme al principio de diversificación del riesgo en valores de renta fija (incluyendo bonos corporativos), instrumentos del mercado monetario, títulos de deuda de todo tipo, participaciones de fondos de inversión ("fondos destino"), depósitos a plazo fijo, certificados y otros productos estructurados (p. ej. bonos canjeables, bonos con warrant y bonos convertibles) y recursos líquidos. Los fondos subyacentes incluyen fondos diversificados (fondos mixtos), de renta fija, de bonos convertibles, de certificados de participación y fondos del mercado monetario. La inversión en otros fondos no debe superar el 10 % del patrimonio. A la hora de tomar las decisiones de inversión del OICVM principal, el gestor del fondo respetará la política de sostenibilidad de la Sociedad Gestora y los aspectos incluidos en ella, tal como se define más detalladamente en el apartado «Política de sostenibilidad» del folleto de venta. El subfondo es un producto clasificado con arreglo al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información (SFDR).

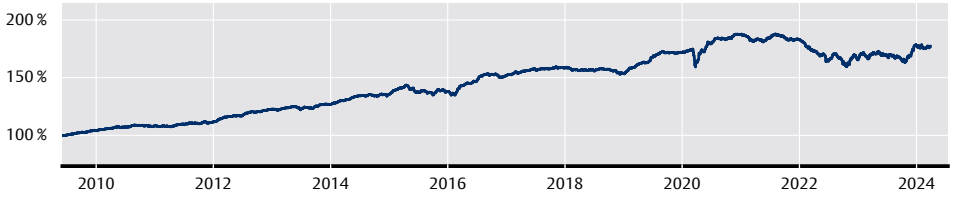
Para obtener información más detallada, le recomendamos que consulte el "Folleto Informativo" o el documento con Datos Fundamentales para el Inversor (PRIIP-KID) vigentes.

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 LANZAMIENTO (EN %)²



Clase de acción

Fuente: Depositario y SIX Financial Information, a 31.03.24

RENTABILIDAD ACUMULADA (EN %)²

2019	2020	2021	2022	2023	Año en curso 2024
11,86%	8,98%	-2,37%	-9,34%	7,52%	-0,53%

Fuente: Depositario y SIX Financial Information, a 31.03.24

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	LU1897624026
N° reg. CNMV	1591
Domicilio	Luxemburgo
Clasificación SFDR	Artículo 8
Clase de acción	R
Divisa	EUR
Fecha de emisión de la clase de acción	25 febrero 2019
Fin del ejercicio fiscal	30 septiembre
Aplicación del rendimiento	Reparto
Registrado para la venta en	ES, LU
Estructura legal	OICVM/FCP
Patrimonio del fondo	EUR 50,57 mills.
Valor liquidativo	EUR 101,62
Inicial	no
Subsiguiente	no
Gastos¹	
Gastos corrientes	1,02 %
de ellos, entre otros, comisión de gestión	0,88 % p.a.
Comisión de reembolso	0,25 %
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	0,00 %

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 junio 2009 a febrero 2019, el rendimiento se ha simulado en base al rendimiento de la Clase de Acciones QT (LU2369862177) del Subfondo Flossbach von Storch - Bond Opportunities. En la simulación se han tenido en cuenta las posibles diferencias en la estructura de remuneraciones.

Flossbach von Storch II - Rentas 2025 - R

Actualmente, el subfondo invierte el - de su patrimonio neto en acciones del subfondo Flossbach von Storch - Bond Opportunities - IT (ISIN: LU1481584016). Partiendo de un enfoque de transparencia y teniendo en cuenta la cuota de inversión actual, mostramos a continuación la asignación estratégica de activos, los principales garantes, la exposición sectorial y la distribución rentas fija por calificación creditica del Flossbach von Storch II - Rentas 2025.

PRINCIPALES GARANTES A NIVEL GLOBAL DEL FONDO (TOP 10, EN %)

1.	United States of America	16,10 %
2.	República Federal de Alemania	6,79 %
3.	KfW	3,97 %
4.	Commerzbank AG	3,89 %
5.	ING Groep N.V.	3,45 %
6.	Reino de los Países Bajos	2,97 %
7.	Porsche Automobil Holding SE	2,87 %
8.	Coöperatieve Rabobank U.A.	2,36 %
9.	Booking Holdings Inc.	2,31 %
10.	República Francesa	1,93 %
Suma		46,64 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.03.24

EXPOSICIÓN SECTORIAL (TOP 10, EN %)*

1.	Consumo Discrecional	21,71 %
2.	Finanzas	21,25 %
3.	Bienes Inmobiliarios	14,61 %
4.	Servicios de Utilidad Pública	8,98 %
5.	Industrial	8,73 %
6.	Servicios de Comunicación	6,63 %
7.	Materiales	5,99 %
8.	Productos de Primera Necesidad	5,50 %
9.	Salud	4,86 %
10.	Energía	1,73 %
Suma		99,99 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.03.24

* relativo a bonos corporativos

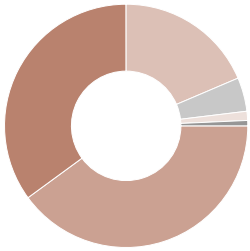
DISTRIBUCIÓN RENTA FIJA POR CALIFICACIÓN CREDITICIA (EN %)

AAA	35,88 %
AA	24,56 %
A	14,47 %
BBB	21,01 %
BB	3,78 %
NR	0,30 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.03.24

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 ESTRATÉGICA DE ACTIVOS (EN %)



- 40,52 % Bonos corporativos
- 35,55 % Bonos públicos
- 18,86 % Cédulas y empréstitos hipotecarios
- 4,56 % Caja
- 1,23 % Bonos convertibles
- -0,72 % Otros (como derivados)

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.03.24

DATOS CLAVE

Rentabilidad media	3,30 %
Duración años	6,07 años

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.03.24

GESTIÓN DE FONDOS

Frank Lipowski
en Flossbach von Storch desde 2009.

Team Fixed Income
El equipo de Renta Fija lleva a cabo de forma conjunta las tareas operativas y de representación. El equipo tiene el apoyo del Portfolio Director Fixed Income.

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

29.02.24

Flossbach von Storch II - Rentas 2025 - R

CATEGORÍA: BONOS
Información a 31 marzo 2024

OPORTUNIDADES

+ Rendimiento puede ser generado a partir de pagos periódicos de interés.
+ Participa en las oportunidades de crecimiento del mercado global de bonos.
+ Gestión activa de los tipos de interés, de divisas y del riesgo (por ejemplo, por el uso de derivados).

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.
- Riesgos de contraparte: El fondo puede concertar diferentes transacciones con partes contratantes. En caso de que una parte contratante caiga en insolvencia, no podrá o solamente podrá saldar de forma parcial las deudas abiertas.
- 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.

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 riego global moderado, compensado por oportunidades de rendimiento también moderadas. Los riesgos pueden ser especialmente de cambio, 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 25 de febrero de 2025

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 5 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 II - Rentas 2025 - R

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 II, una Institución de Inversión Colectiva (IIC) debidamente registrada en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) bajo el número 1591. 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 fundamentals (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