



Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - 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.

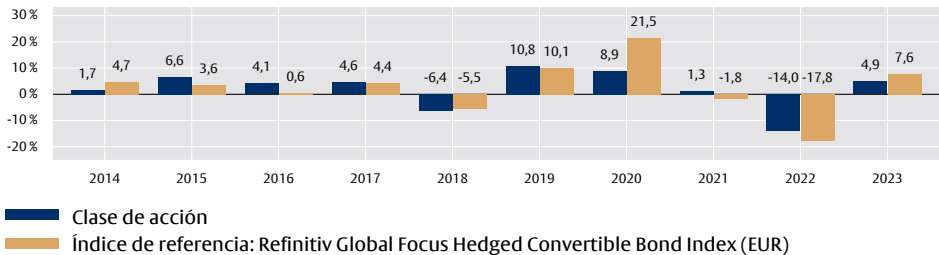
OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El Flossbach von Storch - Global Convertible Bond representa una alternativa defensiva a las inversiones puras en renta variable. El perfil convexo de los bonos convertibles permite a los inversores beneficiarse de la subida de los precios en el mercado de valores y, al mismo tiempo, limitar los riesgos de precio. La selección de valores se basa en un proceso de análisis fundamental que utiliza modelos de valoración propios. Si no hay ningún bono convertible disponible para un activo subyacente que parezca atractivo, o si su estructura no se ajusta al perfil deseado, la gestión del fondo puede combinar bonos y opciones de compra para presentar una estructura igualmente atractiva. Además, 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. En la actualidad, los riesgos de cambio están cubiertos en gran medida. El fondo invierte globalmente en bonos convertibles.

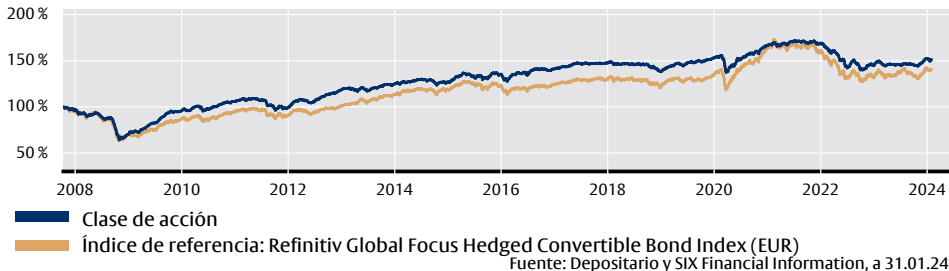
El subfondo se gestiona activamente. La composición de la cartera la determina el gestor del fondo exclusivamente con arreglo a los criterios definidos en la política de inversión, y se revisa y ajusta periódicamente en caso necesario. La rentabilidad del subfondo se compara tomando como referencia el índice UBS Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond. El gestor del fondo no está vinculado al índice en ningún momento en su decisión de inversión y composición de la cartera. Por lo tanto, la rentabilidad del subfondo puede diferir significativamente del índice de referencia indicado. 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 %)



RENTABILIDAD HISTÓRICA DESDE LANZAMIENTO (EN %)



RENTABILIDAD ACUMULADA (EN %)

	2019	2020	2021	2022	2023	Año en curso 2024
Fondo	10,82%	8,89%	1,31%	-14,05%	4,92%	-0,66%
Índice de referencia	10,11%	21,49%	-1,81%	-17,84%	7,64%	-1,51%

Fuente: Depositario y SIX Financial Information, a 31.01.24

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 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: BONOS Y CONVERTIBLES
Información a 31 enero 2024

ES PUBLICIDAD | Página 1 de 4

DETALLES DEL FONDO

ISIN	LU0320533861
Código Bloomberg	OPFVSWI LX
Nº reg. CNMV	1389
Domicilio	Luxemburgo
Clasificación SFDR	Artículo 8
Clase de acción	I
Divisa	EUR
Fecha de emisión de la clase de acción	12 octubre 2007
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
Patrimonio del fondo	EUR 314,78 mills.
Valor liquidativo	EUR 164,58
Inicial	EUR 1.000.000,00
Subsiguiente	no

Gastos¹	
Gastos corrientes	0,79 %
de ellos, entre otros, comisión de gestión	0,68 % 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 %

Sociedad Gestora
Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
2180 Luxemburgo, Luxemburgo
www.fvsvest.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 fundamentales (PRIIP-KID)" vigentes.

Flossbach von Storch -

Global Convertible Bond - I

TOP 10 POSICIONES (EN %)*

1.	0,000% REDCARE PHARMACY	3,44 %
2.	0,625% TAG IMMOBILIEN	3,34 %
3.	0,400% LEG IMMOBILIEN	3,28 %
4.	2,625% WENDEL	2,81 %
5.	2,000% BECHTLE	2,60 %
6.	2,000% JAZZ INVESTMENTS	2,53 %
7.	0,000% QIAGEN	2,43 %
8.	0,000% DIASORIN	2,33 %
9.	0,050% MTU AERO ENGINES	2,30 %
10.	0,750% CELLNEX TELECOM	2,25 %
Suma		27,31 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch,
a 31.01.24

EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA (EN %)*

1.	Europa	71,87 %
2.	América del Norte	20,74 %
3.	América Latina	2,86 %
4.	Japón	2,73 %
5.	Oriente Próximo	1,79 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch,
a 31.01.24

*relativo a bonos convertibles

COMENTARIO MENSUAL

El comentario del fondo estará disponible en breve, a más tardar el octavo día hábil.

DATOS CLAVE*

Delta	25,20 %
Rentabilidad media	3,33 %
Duración años	3,40 años

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch,
a 31.01.24

Actualmente tiene 84 títulos en cartera.

OTROS DATOS CLAVE

Caja	14,76 %
------	---------

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch,
a 31.01.24

EXPOSICIÓN SECTORIAL (TOP 10, EN %)*

1.	Finanzas	18,12 %
2.	Consumo Discrecional	15,18 %
3.	Servicios de Comunicación	14,70 %
4.	Salud	11,60 %
5.	Industrial	10,40 %
6.	Productos de Primera Necesidad	10,29 %
7.	Bienes Inmobiliarios	9,07 %
8.	Tecnologías de la Información	5,90 %
9.	Materiales	2,93 %
10.	Servicios de Utilidad Pública	1,82 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch,
a 31.01.24

CATEGORÍA: BONOS Y CONVERTIBLES
Información a 31 enero 2024

ES PUBLICIDAD | Página 2 de 4

GESTIÓN DE FONDOS



Patryk Jensen

Gestor del fondo
en Flossbach von
Storch desde 2017.

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>

31.12.23



Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - I

OPORTUNIDADES

- + Oportunidad de obtener una rentabilidad atractiva con un riesgo inferior al de la inversión directa en acciones.
- + Rendimiento puede ser generado a partir de pagos periódicos de interés.
- + Oportunidad en el desarrollo del precio de los bonos convertibles en mercados alcistas de renta variable.
- + 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.

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. Criterios del ASG pueden limitar 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 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 concentración: Pueden surgir riesgos adicionales por la concentración de inversiones en determinados mercados, sectores o regiones/países. En estos casos, los acontecimientos que afectan a estos activos financieros o a los mercados tienen efectos más fuertes sobre los activos del fondo, así que, de modo proporcional, pueden ocasionar mayores pérdidas en los activos del fondo de las que tendrían con una política de inversión más diversificada.

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

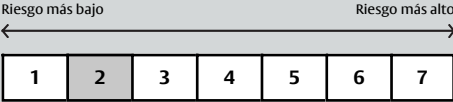
ORIENTADO AL CRECIMIENTO:

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, compensado por 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

INDICADOR DE RIESGO



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 2, en una escala de 1 al 7, en la que 2 corresponde a la clase de riesgo bajo. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como baja y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como muy improbable.



Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - 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 (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