Flossbach von Storch

# Flossbach von Storch - Foundation Defensive - I

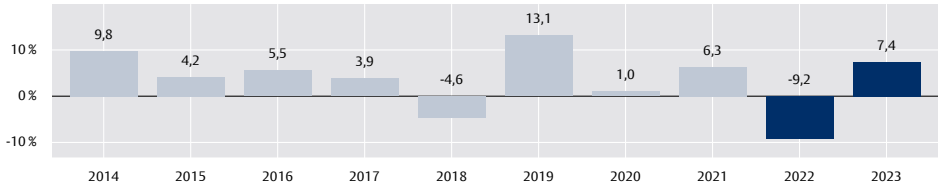
Subfondo de Flossbach von Storch, fondo de inversión por compartimentos (FCP) constituido bajo derecho luxemburgués y autorizado para su distribución en el territorio español.

## OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

Flossbach von Storch - Foundation Defensive ofrece a fundaciones y otros inversores responsables una gestión profesional de sus activos. La estrategia multiactivos defensiva está diseñada para generar rentabilidades atractivas preservando al mismo tiempo la esencia de los activos a medio plazo. Los gestores del fondo invierten, conforme al principio de la diversificación de riesgos, en acciones (máximo 35 %), bonos, bonos convertibles, divisas, oro (indirectamente) y fondos de inversión a escala mundial. Los derivados pueden utilizarse para cubrir u optimizar las rentabilidades. La estrategia de inversión incluye modelos internos de valoración, integración ASG, compromiso y votación. Además, se tienen en cuenta criterios de exclusión basados en un amplio consenso de valores. Por ejemplo, los gestores del fondo se abstienen de invertir en empresas relacionadas con la producción y distribución de armas controvertidas o que generen ingresos considerables por armamento, carbón, tabaco, alcohol o juegos de azar. También excluimos las empresas que infrinjan gravemente los principios del Pacto Mundial de las Naciones Unidas, entre los que se incluyen los derechos humanos, las normas laborales, la protección del medio ambiente y la lucha contra la corrupción. Al seleccionar la deuda soberana, no se tienen en cuenta los emisores clasificados como «no libres» por Freedom House. El subfondo se gestiona activamente sin utilizar un índice como referencia.

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

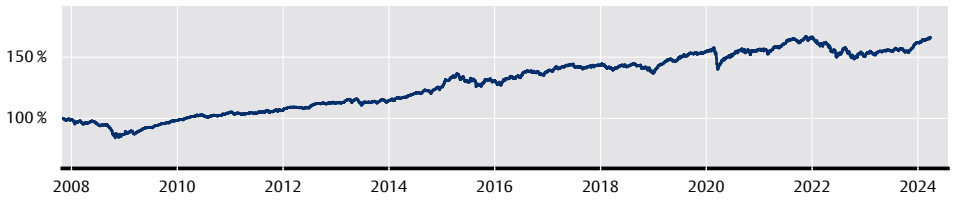
## RENTABILIDAD ANUAL EN EUR (EN %)²




Clase de acción

Clase de acción (incluyendo un historial ampliado basado en una clase de acción similar del mismo subfondo)²

## RENTABILIDAD HISTÓRICA DESDE 30.10.2007 (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 |
|---|---|---|---|---|---|
| 13,11% | 1,01% | 6,32% | -9,19% | 7,40% | 2,60% |

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.

**CATEGORÍA: MULTI ASSET**
Información a 31 marzo 2024



## DETALLES DEL FONDO

| | |
|---|---|
| ISIN | LU2243568628 |
| Código Bloomberg | FLSFDIE LX |
| N° reg. CNMV | 1389 |
| Domicilio | Luxemburgo |
| Clasificación SFDR | Artículo 8 |
| 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 |
| Patrimonio del fondo | EUR 893,39 mills. |
| Valor liquidativo | EUR 100,65 |
| Inicial | EUR 1.000.000,00 |
| Subsiguiente | no |
| Gastos[1] | |
| Gastos corrientes | 0,88 % |
| de ellos, entre otros, comisión de gestión | 0,78 % p.a. |
| Comisión de reembolso | 0,00 % |
| 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 | 3,00 % |

### 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] Hasta el 31.12.2021 el rendimiento se ha simulado en base al rendimiento de la Clase de Acciones SI (LU0323577766) del Subfondo Flossbach von Storch - Foundation Defensive. La Clase de Acciones SI y la Clase de Acciones I tienen la misma política de inversión.**

# Flossbach von Storch - Foundation Defensive - I



## EXPOSICIÓN SECTORIAL RENTA VARIABLE (TOP 10, EN %)

| | | |
|---|---|---|
| 1. | Finanzas | 23,91 % |
| 2. | Tecnologías de la Información | 18,82 % |
| 3. | Salud | 17,62 % |
| 4. | Productos de Primera Necesidad | 15,79 % |
| 5. | Industrial | 11,05 % |
| 6. | Consumo Discrecional | 6,31 % |
| 7. | Servicios de Comunicación | 5,29 % |
| 8. | Materiales | 1,20 % |

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.03.24

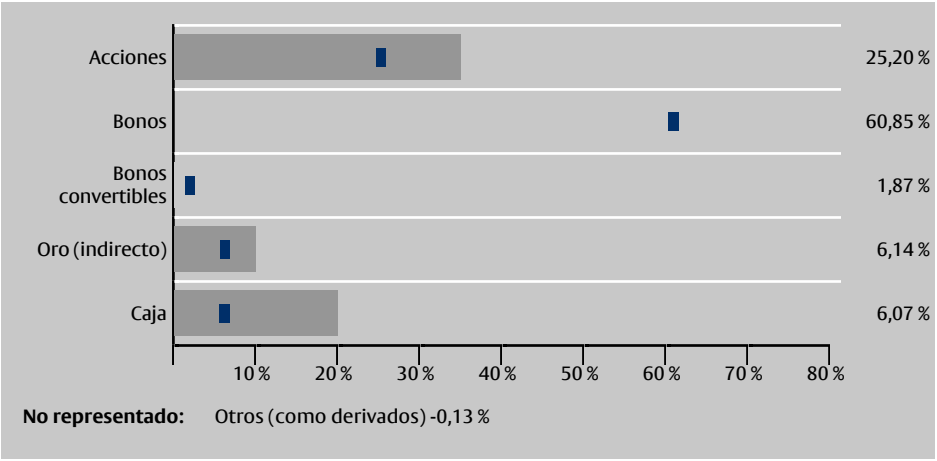
## DISTRIBUCIÓN RENTA FIJA POR CALIFICACIÓN CREDITICIA (EN %)

| | |
|---|---|
| AAA | 34,18 % |
| AA | 33,00 % |
| A | 11,75 % |
| BBB | 16,35 % |
| BB | 3,23 % |
| NR | 1,50 % |

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 DE ACTIVOS Y RANGO DE FLUCTUACIÓN (EN %)




**No representado:** Otros (como derivados) -0,13 %

Ponderación actual | Rango de fluctuación*

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.03.24

* Rangos de fluctuación representan límites de inversión propios.

## COMENTARIO MENSUAL

Marzo deparó pocas sorpresas en los mercados financieros; muchos participantes del mercado centraron su atención en la política monetaria. La Reserva Federal (Fed) y el Banco Central Europeo (BCE) siguieron en su línea en las reuniones de marzo y continuaron actuando en función de los datos, que hasta ahora son insuficientes para justificar un primer recorte de los tipos de interés. Sin embargo, el BCE sí ha dado indicios de una posible bajada en junio. El Banco Nacional Suizo redujo su tipo de interés de referencia antes de lo previsto (en 25 puntos básicos, hasta el 1,50 %), mientras que el Banco de Japón puso fin a la política de tipos negativos que llevaba aplicando desde 2016. Los mercados mundiales de renta fija se estabilizaron en marzo tras la subida que habían experimentado las rentabilidades en los dos primeros meses del año. Con los sólidos datos económicos de EE. UU. como telón de fondo, el índice de renta variable global MSCI World subió un 3,4 % mensual (en euros, incluidos los dividendos). Aún con más fuerza subió el precio del oro, que en marzo ganó un 9,1 % (en euros). En este entorno, el precio del fondo registró un respetable incremento del 1,4 %, al que contribuyeron todas las clases de activos. Por lo que respecta a la renta variable, hemos abierto una primera posición en Starbucks; por otro lado, hemos vendido todas nuestras participaciones en Intuit y hemos sustituido Givaudan por Symrise. A finales de mes, la cuota de renta variable se mantenía estable en un 25,2 %. En cuanto a la renta fija, hemos participado en las nuevas emisiones de dos fabricantes de automóviles, Ford y Toyota, además de adquirir un bono del minorista canadiense Alimentation Couche-Tard. También hemos adquirido deuda pública alemana y estadounidense a medio plazo, lo que ha aumentado la duración de la cartera de bonos a 4,1 años. La calificación media sigue siendo de AA, mientras que la rentabilidad corriente se sitúa en el 3,9 %.

## GESTIÓN DE FONDOS

**Stephan Scheeren**
*Gestor del fondo*
en Flossbach von Storch desde 2008.

**Julian-Benedikt Hautz**
*Gestor del fondo*
en Flossbach von Storch desde 2017.

**Dr. Tobias Schafföner**
*Director de Multi-Activos*
en Flossbach von Storch desde 2012.

## ENFOQUE GENERAL DE SOSTENIBILIDAD FLOSSBACH VON STORCH

Flossbach von Storch actúa en función de una comprensión integral de la sostenibilidad e incorpora los factores ASG (medio ambiente, social y gobernanza) en su proceso de inversión. El equipo de análisis interno examina a fondo la calidad de cada nueva idea de inversión sobre la base de una valoración fundamental de la empresa. Para que una idea de inversión se considere inversión potencial es necesario que la empresa genere rendimientos a largo plazo, y que no se detecten conflictos graves en materia de ASG. En este contexto, se concede especial importancia a que tenga un gobierno corporativo íntegro y orientado al largo plazo (G). Este factor permite sacar conclusiones sobre la observancia del resto de factores ASG.

Encontrará más información sobre el tema de sostenibilidad en la siguiente página:

www.fvsinvest.lu/inversion-sostenible

## CRITERIOS DE EXCLUSIÓN ESPECÍFICOS DEL SUBFONDO

- Armas controvertidas (Umbral de facturación > 0 %)
- Armamento (Umbral de facturación > 10 %)
- Producción de tabaco (Umbral de facturación > 5 %)
- Producción de bebidas alcohólicas (Umbral de facturación > 5 %)
- Juegos de azar (Umbral de facturación > 5 %)
- Carbón (Umbral de facturación > 30 %)
- Empresas que hayan cometido violaciones graves sin perspectivas positivas del Pacto Mundial de las Naciones Unidas (derechos humanos, normativa laboral, protección del medio ambiente y corrupción)
- No invierte en obligaciones y bonos gubernamentales de los países calificados como "no libres" por el índice de Freedom House.

# Flossbach von Storch - Foundation Defensive - 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 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 divisacon 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, al que se contraponen 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

## 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 3 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.

## 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

La calificación de Morningstar mostrada aquí se basa en el denominado "Track Record Extention" (historial de resultados ampliado). Esta ampliación del historial de resultados implica que se ha llevado a cabo un cálculo retroactivo. Así pues, los resultados mostrados se remontan a antes de la emisión de este subfondo. Estos resultados simulados se corresponden con la metodología recogida en la la documentación correspondiente de Morningstar Extended Performance. Encontrará más información al respecto en:

http://www.morningstar.es/ES/glossary/126259/extensi%C3%B3n-del-track-record.aspx>

29.02.24

# Flossbach von Storch - Foundation Defensive - 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