



# Flossbach von Storch - Bond Opportunities - IT

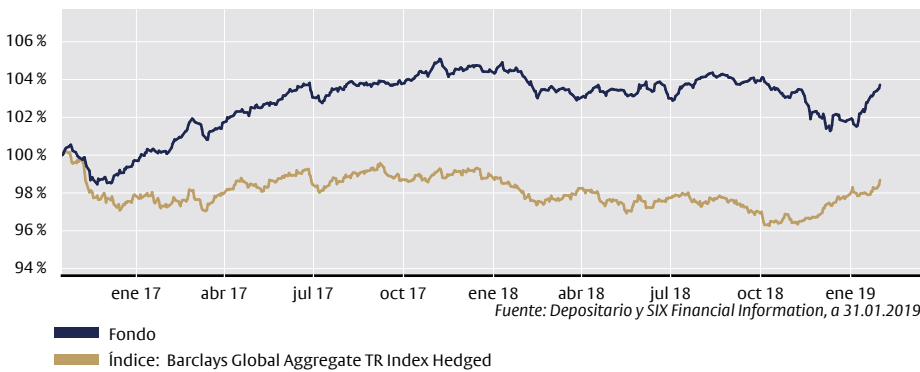
Subfondo de Flossbach von Storch, fondo de inversión por compartimentos (FCP) constituido bajo derecho luxemburgués y autorizado para su distribución en el territorio español.

## OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo del subfondo Flossbach von Storch - Bond Opportunities es la revalorización del capital, teniendo en cuenta el riesgo de la inversión. En base al principio de diversificación del riesgo, el subfondo invierte su patrimonio en valores de renta fija e instrumentos del mercado monetario internacional. En concreto, el subfondo invierte en valores de renta fija (inclusive bonos corporativos), instrumentos del mercado monetario, obligaciones de todo tipo, participaciones en fondos destino, depósitos, certificados, productos estructurados (p. ej. bonos canjeables, bonos con warrant y bonos convertibles), así como recursos líquidos.

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 %)

|       | 2017   | 2018    | Año en curso 2019 |
|-------|--------|---------|-------------------|
| Fondo | 4,75 % | -2,52 % | 1,86 %            |

Fuente: Depositario y SIX Financial Information, a 31.01.2019

## 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 3 %, en el momento de la compra se descontará un máximo de 30 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.

## Ratings

Morningstar Rating™ total\*: ★★★★★ a 31.12.2018

\* Morningstar Rating™ cmt: © (2019) 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 Extension" (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 documentación correspondiente de Morningstar Extended Performance. Encontrará más información al respecto en: <http://www.morningstar.es/ES/glossary/126259/extension%C3%B3n-del-track-record.aspx>

## CATEGORÍA: BONOS

Información a 31 de enero 2019

ES | PÁGINA 1 DE 3

## DETALLES DEL FONDO

### Datos clave

|  |                    |
|--|--------------------|
| Código ISIN                            | LU1481584016       |
| Código Bloomberg                       | FVSBGIT LX         |
| Nº reg. CNMV                           | 1389               |
| Domicilio                              | Luxemburgo         |
| Clase de acción                        | IT                 |
| Fecha de emisión de la clase de acción | 17 de octubre 2016 |
| Divisa                                 | EUR                |
| Fin del ejercicio fiscal               | 30 de septiembre   |
| Aplicación del rendimiento             | Acumulación        |
| Registrado para la venta en            | AT, CH, DE, ES, LU |
| Estructura legal                       | OICVM/FCP          |

### Datos actuales

|                      |               |
|----------------------|---------------|
| Patrimonio del fondo | 857,48 M. EUR |
| Valor liquidativo    | 103,72 EUR    |

### Gastos<sup>1</sup>

|   |             |
|---|-------------|
| Gastos corrientes   | 0,55 %      |
| de ellos, entre otros, comisión de gestión  | 0,43 % 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  | 3,00 %      |

### Inversión mínima

|              |                  |
|--------------|------------------|
| Inicial      | 1.000.000,00 EUR |
| Subsiguiente | 100.000,00 EUR   |

### Datos de contacto

|                          |  |
|--------------------------|--|
| Sociedad Gestora         | Flossbach von Storch Invest S.A.<br>6, Avenue Marie-Thérèse<br>2132 Luxemburgo, Luxemburgo<br><a href="http://www.fvsinvest.lu">www.fvsinvest.lu</a>           |
| Depositario              | DZ PRIVATBANK S.A.<br>4, rue Thomas Edison<br>1445 Strassen, Luxemburgo  |
| Representación en España | Allfunds Bank<br>Complejo Pza. de la Fuente-Edificio 3<br>28109 Alcobendas (Madrid)<br>website: <a href="http://www.allfundsbank.com">www.allfundsbank.com</a> |

<sup>1</sup> 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 - Bond Opportunities - IT

## PRINCIPALES GARANTES (Top 10, en %)

|     |                                |        |
|-----|--------------------------------|--------|
| 1.  | República Italiana             | 4,18 % |
| 2.  | Porsche Automobil Holding SE   | 2,93 % |
| 3.  | Intrum AB                      | 2,89 % |
| 4.  | Groupe Bruxelles Lambert S.A.  | 2,75 % |
| 5.  | Fastighets AB Balder           | 2,70 % |
| 6.  | Vonovia SE                     | 2,62 % |
| 7.  | JAB Holding Company S.à.r.l    | 2,41 % |
| 8.  | Philip Morris International In | 2,41 % |
| 9.  | Stryker Corp.                  | 2,40 % |
| 10. | Booking Holdings Inc.          | 2,37 % |

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.01.2019

Actualmente tiene 73 títulos en cartera.

## EXPOSICIÓN SECTORIAL (Top 10, en %)\*

|     |   |         |
|-----|---|---------|
| 1.  | Servicios de Telecomunicaciones                               | 12,34 % |
| 2.  | Entidades Bancarias   | 11,63 % |
| 3.  | Entidades Financieras   | 9,96 %  |
| 4.  | Bienes Inmobiliarios  | 9,27 %  |
| 5.  | Bienes de Consumo Duradero y Confección                       | 9,04 %  |
| 6.  | Equipos y Servicios Médicos                                   | 7,32 %  |
| 7.  | Energía   | 6,56 %  |
| 8.  | Productos Farmacéuticos, Biotecnología y Ciencias de la Salud | 5,91 %  |
| 9.  | Productos Domésticos y Personales                             | 5,21 %  |
| 10. | Alimentos, Bebidas y Tabaco                                   | 5,13 %  |

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.01.2019

\* relativo a bonos corporativos

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

|     |         |
|-----|---------|
| AA  | 3,49 %  |
| A   | 13,68 % |
| BBB | 46,48 % |
| BB  | 27,32 % |
| NR  | 9,03 %  |

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.01.2019

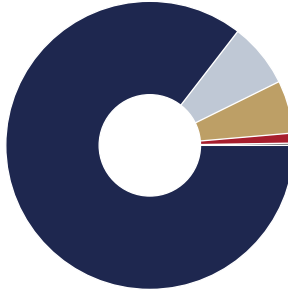
Para determinar la pertenencia a una calificación, se emplea una tabla simplificada. Las tendencias (+/-) no se tienen en cuenta en el proceso. No se tienen en cuenta los bonos convertibles.

## DATOS CLAVE

|                    |           |
|--------------------|-----------|
| Rentabilidad media | 2,71 %    |
| Duración años      | 4,69 años |

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.01.2019

## ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (en %)



|         |                                    |
|---------|------------------------------------|
| 85,89 % | Bonos corporativos                 |
| 7,28 %  | Caja                               |
| 5,95 %  | Bonos públicos                     |
| 1,13 %  | Cédulas y empréstitos hipotecarios |
| -0,25 % | Otros (como derivados)             |

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.01.2019

## COMENTARIO MENSUAL

El año ha empezado bien para la renta fija. Después de las ventas masivas e los meses anteriores, el mercado mejoró considerablemente y los precios de los bonos corporativos subieron de forma generalizada. La escasez de la oferta también tuvo un efecto positivo en la demanda, ya que algunos emisores prefirieron esperar y colocar sus emisiones en un entorno de mercado más favorable. La recuperación se produjo en dos fases: En la primera mitad del mes, la demanda aumentó, en particular, para los bonos de menor calidad crediticia (bonos de alto rendimiento o high yield) y los bonos subordinados (bonos híbridos). En la segunda mitad del mes, fueron los bonos con grado de inversión los que se adhirieron al buen momento del activo. La deuda pública alemana y la estadounidense tendieron a ser algo más fuertes, con una caída moderada de los rendimientos. Aprovechamos la corrección del año anterior para aumentar las posiciones en la cartera. Los activos del fondo fueron invertidos casi en su totalidad. En el período de referencia, los beneficios se obtuvieron a partir de mediados de mes en el caso de los bonos de menor calidad crediticia y, más adelante, también de forma selectiva en el caso de los valores con calificación crediticia de grado de inversión. La posición de tesorería aumentó ligeramente. En línea con nuestro enfoque anticíclico, posicionamos la estructura de emisores de forma algo más defensiva a finales de mes.

## CATEGORÍA: BONOS

Información a 31 de enero 2019

ES | PÁGINA 2 DE 3

## 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 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

## 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.



# Flossbach von Storch - Bond Opportunities - IT

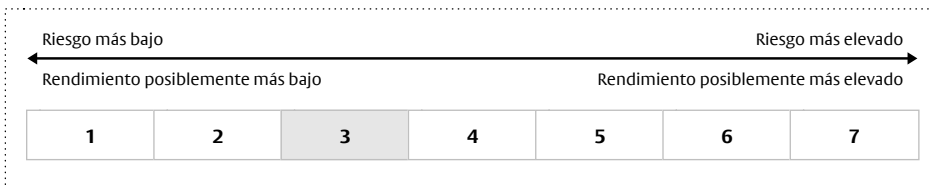
## GESTOR DEL FONDO



### Frank Lipowski

- » Gestor de fondos y analista en Flossbach von Storch desde 2009
- » Gestor de fondos en Partners Group AG en Suiza (2007 – 2008)
- » Formación como gestor de fondos en Lupus alpha Asset Management GmbH en Fráncfort del Meno (2003 – 2007)
- » Titulación en Administración y Dirección de Empresas por la Escuela Superior de Finanzas y Gestión de Empresas en Fráncfort del Meno y por la Universidad de Colorado (2003 – 2007)

## 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.

## CATEGORÍA: BONOS

Información a 31 de enero 2019

ES | PÁGINA 3 DE 3

## 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](http://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](http://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](http://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.

© 2019 Flossbach von Storch. Todos los derechos reservados