



Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - I

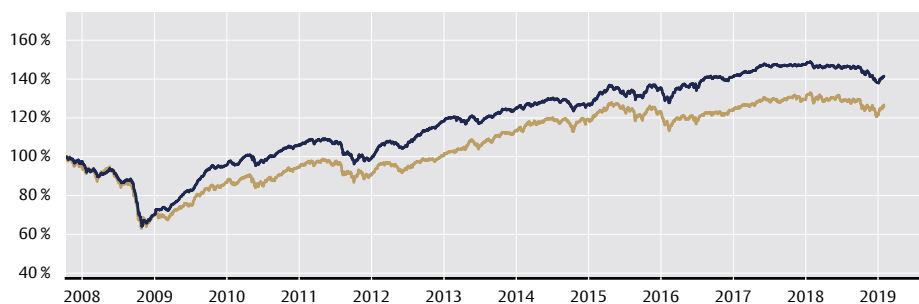
Subfondo de Flossbach von Storch, fondo de inversión por compartimentos (FCP) constituido bajo derecho luxemburgués y autorizado para su distribución en el territorio español.

OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El objetivo de la política de inversión de Flossbach von Storch – Global Convertible Bond (el “subfondo”) consiste en obtener una revalorización adecuada ajustada al riesgo de la inversión. El subfondo invierte principalmente en bonos convertibles internacionales y títulos similares. La rentabilidad del subfondo está marcada tanto por los intereses de los bonos en la cartera como por el potencial de revalorización que deriva del derecho de conversión en acciones. De forma complementaria será posible la inversión en acciones, bonos, fondos subyacentes y certificados, con la excepción de certificados sobre fondos de inversión libre (“hedge funds”) o índices de los mismos. La inversión en fondos subyacentes no puede superar el 10% del volumen del fondo. Asimismo, el subfondo podrá participar en instrumentos financieros cuyo valor depende de la evolución del precio de otros activos (“derivados”) con fines de cobertura o incremento del valor en su patrimonio.

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 %)



■ Fondo
■ Índice: Thomson Reuters Global Convertible Focus Hedged (Cambio de índice de referencia a partir del 31.12.2017. Hasta entonces se utilizó el índice Thomson Reuters Global Convertible Hedged (IG). Los datos en este documento reflejan el nuevo índice para todo el período)

Fuente: Depositario y SIX Financial Information, a 31.01.2019

RENTABILIDAD ACUMULADA (en %)

	2014	2015	2016	2017	2018	Año en curso 2019
Fondo	1,70 %	6,64 %	4,12 %	4,57 %	-6,41 %	2,42 %

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 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.

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>.

CATEGORÍA: BONOS Y CONVERTIBLES
Información a 31 de enero 2019

ES | PÁGINA 1 DE 3

DETALLES DEL FONDO

Datos clave

Código ISIN	LU0320533861
Código Bloomberg	OPFVSWI LX
Nº reg. CNMV	1389
Domicilio	Luxemburgo
Clase de acción	I
Fecha de emisión de la clase de acción	12 de octubre 2007
Divisa	EUR
Fin del ejercicio fiscal	30 de septiembre
Aplicación del rendimiento	Reparto
Registrado para la venta en	AT, CH, DE, ES, LU
Estructura legal	OICVM/FCP

Datos actuales

Patrimonio del fondo	457,53 M. EUR
Valor liquidativo	160,97 EUR

Gastos¹

Gastos corrientes	0,80 %
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 %

Inversión mínima

Inicial	1.000.000,00 EUR
Subsiguiente	100.000,00 EUR

Datos de contacto

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

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 - Global Convertible Bond - I

TOP 10 POSICIONES (en %)

1.	1,750% DP WORLD 19.06.2024	2,73 %
2.	0,375% ORANGE 27.06.2021	2,66 %
3.	1,875% BRENNTAG 02.12.2022	2,66 %
4.	0,050% ADIDAS 12.09.2023	2,53 %
5.	0,000% RAG-STIFTUNG 02.10.2024	2,22 %
6.	0,750% PALO ALTO NETWORKS 01.07.2023	2,19 %
7.	7,500% WELLS FARGO 15.12.2049	1,98 %
8.	2,625% REMGRO MEDICLINIC 22.03.2021	1,96 %
9.	1,000% NUJANCE COMMUNICATIONS 15.12.2035	1,91 %
10.	0,250% TELENOR 20.09.2019	1,87 %
Suma		22,71 %

Fuente: Depositario, a 31.01.2019

EXPOSICIÓN GEOGRÁFICA (en %)

1.	Europa	56,81 %
2.	América del Norte	23,68 %
3.	América Latina	5,08 %
4.	Japón	5,05 %
5.	Asia ex Japón	3,59 %
6.	Oriente Próximo	3,37 %
7.	África	2,42 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.01.2019

COMENTARIO MENSUAL

Las bolsas remontaron en enero tras un año 2018 de pocas alegrías en los mercados. Los índices MSCI World y S&P 500 destacaron con una mejora por encima del 7%, seguidos de cerca por el Euro Stoxx 50, con un 5%. La valoración de algunas acciones respecto a los beneficios empresariales han mejorado significativamente gracias a la corrección a la que se enfrentaron en 2018. Los bonos corporativos, por su parte, se revalorizaron en enero tras la fuerte caída de las primas de riesgo (estrechamiento de los diferenciales). Los datos macroeconómicos no dejan mucho margen al BCE para una subida significativa de tipos. La Fed, a través de su presidente Jerome Powell, ha confirmado que prefiere actuar "con paciencia", lo que supone un giro de actitud respecto a su posicionamiento de finales de 2018. En este entorno de mercado, el Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond Index (en Euro) mejoró un +3,6%. En línea con la evolución de los mercados bursátiles, los bonos convertibles estadounidenses (6,7%, medido por el "Thomson Reuters US Focus Hedged Convertible Bond Index") subieron más que sus homólogos europeos (1,8%, medido por el "Thomson Reuters Europe Focus Hedged Convertible Bond Index"). En gran medida, este resultado tan dispar se debe a las diferencias regionales en la sensibilidad de las acciones. En concreto, en EEUU se trata de un 64%, mientras que en Europa es de sólo un 28%. A nivel sectorial, las acciones tecnológicas fueron los grandes beneficiados. Debido a la sobreponderación en acciones europeas, el fondo no pudo sacar un provecho aun mayor de la evolución de los índices mundiales. La delta del fondo aumentó ligeramente en comparación con el mes anterior, ya que comenzamos un cambio selectivo de estructuras defensivas a balanceadas.

DATOS CLAVE DE LOS BONOS CONVERTIBLES

Delta	33,71 %
Rentabilidad media	1,62 %
Duración años	3,90 años

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.01.2019

Actualmente tiene 85 títulos en cartera.

OTROS DATOS CLAVE

Caja	4,45 %
------	--------

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.01.2019

EXPOSICIÓN SECTORIAL BONOS CONVERTIBLES (Top 10, en %)

1.	Materiales	15,21 %
2.	Bienes de Equipo	10,62 %
3.	Servicios de Telecomunicaciones	7,35 %
4.	Equipos Tecnológico y Maquinarias	7,00 %
5.	Venta al por Menor	6,46 %
6.	Bienes de Consumo Duradero y Confección	6,39 %
7.	Transportes	6,29 %
8.	Equipos y Servicios Medicos	5,96 %
9.	Software y Servicios	5,41 %
10.	Medios de Comunicación y Entretenimiento	4,81 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.01.2019

CATEGORÍA: BONOS Y CONVERTIBLES

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

- + 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

- El riesgo de país, calificación crediticia, insolvencia y liquididad del emisor, así como de tipo de cambio pueden influir negativamente en la evolución del fondo. En el caso de títulos ilíquidos (por volumen de mercado) puede ser necesario el pago de una prima en el momento de la venta.
- Los convertibles conllevan riesgos de precio de mercado, especialmente en momentos de aumento de tipos de interés.
- Los escenarios de precios de acciones a la baja puede generar pérdidas en los bonos convertibles.
- Si el subfondo incluye activos financieros denominados en una divisa diferente a la de referencia, una posible depreciación puede influir negativamente en el valor del fondo.
- El uso de derivados puede influir negativamente el valor del subfondo en mayor medida que una cartera que invierte en activos financieros sin usar derivados. Es decir, puede llevar a un mayor riesgo de pérdidas y una mayor volatilidad (movimientos de precios) del subfondo.
- La concentración en unos pocos sectores, mercados o regiones/países conlleva un riesgo especialmente fuerte de dependencia entre el valor parcial del subfondo con la evolución del valor del activo financiero o del mercado. Por ejemplo, el riesgo de mercados con débil producción.

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 - Global Convertible Bond - I

GESTOR DEL FONDO



Thorsten Vetter

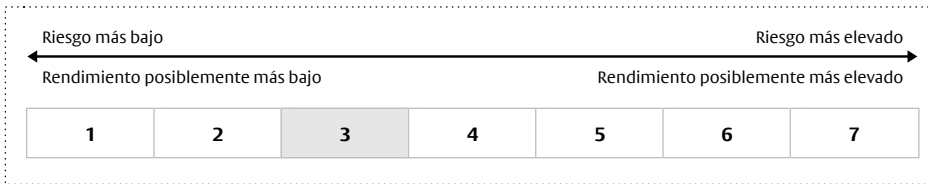
- » Gestor sénior de fondos en Flossbach von Storch desde 2005 (entre 2000 y 2005, gestor y analista)
- » Gestor y analista de fondos en Krombacher Brauerei (1997 – 2000)
- » Licenciado en Administración y Gestión de Empresas por la Universidad Justus-Liebig, Giessen (1992-1997)



Carolin Emrich

- » Gestor y analista de fondos en Flossbach von Storch desde 2012
- » Formación en HSBC Global Asset Management, Düsseldorf (2010-2012)
- » Bachelor y máster en Finanzas por la European Business School, Oestrich-Winkel, con asistencia a la AIT Bangkok y EAE en Barcelona (2005-2010)

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 Y CONVERTIBLES

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). 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.

© 2019 Flossbach von Storch. Todos los derechos reservados