



Flossbach von Storch - Bond Defensive - 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.

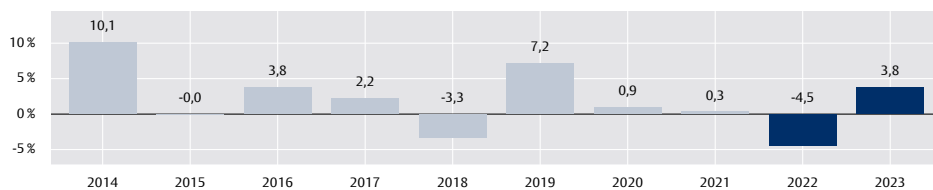
OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El Flossbach von Storch - Bond Defensive es un fondo de renta fija diversificado a escala mundial. Su objetivo es obtener un rendimiento lo más estable posible a lo largo del tiempo. Invierte principalmente en deuda soberana, bonos garantizados y bonos corporativos con grado de inversión. Aprovecha de manera flexible las oportunidades de todo el mercado de renta fija, lo que lo distingue de otros fondos puros de renta fija corporativa o pública. Los riesgos de cambio están cubiertos en gran medida. Los títulos se seleccionan conforme a un proceso de análisis fundamental. Para ello, los gestores del fondo se basan en instrumentos de investigación y modelos de valoración desarrollados internamente.

El subfondo se gestiona activamente y no en función de un índice como referencia. 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. 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 %)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 30.06.24

RENTABILIDAD ACUMULADA (EN %)²

| Año | 2019 | 2020 | 2021 | 2022 | 2023 | Año en curso 2024 |
|-----------------|-------|-------|-------|--------|-------|-------------------|
| Clase de acción | 7,16% | 0,91% | 0,32% | -4,45% | 3,78% | 0,31% |

Fuente: Depositario y SIX Financial Information, a 30.06.24

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 30 junio 2024

ES PUBLICIDAD | Página 1 de 4

DETALLES DEL FONDO

| | |
|--|------------------------|
| ISIN | LU2279688183 |
| Código Bloomberg | FLFVSI LX |
| Nº reg. CNMV | 1389 |
| Domicilio | Luxemburgo |
| Clasificación SFDR | Artículo 8 |
| Clase de acción | IT |
| Divisa | EUR |
| Fecha de emisión de la clase de acción | 10 febrero 2021 |
| Fin del ejercicio fiscal | 30 septiembre |
| Aplicación del rendimiento | Acumulación |
| Registrado para la venta en | AT, CH, DE, ES, LI, LU |
| Estructura legal | OICVM/FCP |
| Patrimonio del fondo | EUR 614,15 mills. |
| Valor liquidativo | EUR 99,43 |
| Inicial | EUR 1.000.000,00 |
| Subsiguiente | no |

Gastos¹

| | |
|--|---|
| Gastos corrientes | 0,52 % p.a. |
| de ellos, entre otros, comisión de gestión | 0,38 % p.a. |
| Costes de transacción | 0,12 % p.a. |
| Comisión de reembolso | 0,00 % |
| Comisión máx. de traspaso | 1,00 % (a favor del intermediario correspondiente y referida al valor liquidativo de las participaciones que se van a traspasar) |
| Comisión máx. de suscripción | 1,00 % |

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 fundamentales (PRIIP-KID)" vigentes.

² Hasta el 10 de febrero 2021, la rentabilidad se ha simulado en base de la rentabilidad de la clase de acción I (LU0952573052) del Subfondo Flossbach von Storch - Bond Defensive. En la simulación se han tenido en cuenta las posibles diferencias en la estructura de remuneración. La clase de acción I y la clase de acción IT tienen la misma política de inversión. A 23 de junio 2023, el subfondo "Flossbach von Storch - Der erste Schritt" cambió el nombre por "Flossbach von Storch - Bond Defensive". A partir del 30 de septiembre de 2023, se modificó la estrategia de inversión.



Flossbach von Storch - Bond Defensive - IT

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

| | |
|--|---------|
| 1. República Francesa | 9,90 % |
| 2. United States of America | 9,37 % |
| 3. Unión Europea | 9,22 % |
| 4. Reino de Bélgica | 5,51 % |
| 5. Europäischer Stabilitätsmechanismus | 4,72 % |
| 6. Reino de los Países Bajos | 4,56 % |
| 7. KfW | 3,03 % |
| 8. República Federal de Alemania | 2,93 % |
| 9. Deutsche Bank AG | 2,70 % |
| 10. ING Groep N.V. | 2,62 % |
| Suma | 54,56 % |

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.06.24

Actualmente tiene 113 títulos en cartera.

DISTRIBUCIÓN RENTA FIJA POR CALIFICACIÓN CREDITICIA (EN %)

| | |
|-----|---------|
| AAA | 45,45 % |
| AA | 30,90 % |
| A | 14,64 % |
| BBB | 9,01 % |

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.06.24

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.

DATOS CLAVE

| | |
|--------------------|-----------|
| Rentabilidad media | 3,56 % |
| Duración años | 2,02 años |

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.06.24

COMENTARIO MENSUAL

Los mercados de renta fija tuvieron un comportamiento general positivo en junio. En particular, bajaron las rentabilidades de la deuda pública alemana a corto y medio plazo y las de la deuda pública estadounidense. La tan esperada primera bajada de los tipos de interés oficiales del BCE, del 4,00 % al 3,75 %, no marcó (todavía) el inicio de un gran cambio de tendencia, habida cuenta de que las perspectivas de inflación siguen siendo inciertas. Las nuevas elecciones convocadas por el presidente francés Macron tras las europeas provocaron incertidumbre. Como consecuencia, las primas de riesgo (diferenciales) aumentaron notablemente, lo que creó un panorama diferenciado en el mercado de bonos en euros: mientras que las rentabilidades de la deuda pública alemana a cinco años cayeron 22 puntos básicos (pb), las de la deuda pública francesa e italiana con el mismo vencimiento fueron incluso ligeramente superiores. Los bonos corporativos tampoco pudieron seguir el ritmo de los Bund debido a la ampliación de los diferenciales. En EE. UU., los rendimientos de la deuda pública siguieron bajando (13 pb para los vencimientos a cinco años). Esto estuvo motivado inicialmente por el presidente de la Reserva Federal, Jerome Powell, que subrayó que ningún miembro del banco central contempla actualmente una nueva subida de los tipos de interés como escenario base, a pesar de la revisión al alza de las previsiones de inflación para 2024. Este movimiento se vio reforzado por las cifras de inflación de EE. UU. publicadas posteriormente (correspondientes a mayo), que apuntaban a una nueva tendencia a la baja de los precios. A raíz del repunte redujimos a unos 2 años la duración de la cartera – que anteriormente había aumentado hasta casi 2,3 años –, principalmente mediante la venta de deuda pública estadounidense. Así pues, el peso de EE. UU. en términos de duración se redujo del 37 % al 30 % aproximadamente. Mantenemos la mayor parte de nuestra exposición a la deuda pública francesa en el segmento del mercado monetario, que no se ha visto afectado por las recientes turbulencias. La ampliación de las primas de riesgo en general la aprovechamos para pasar selectivamente de la deuda pública alemana a valores de países (semi)centrales (como los Países Bajos y Bélgica) y emisores cuasisoberanos. Hemos mantenido prácticamente sin cambios nuestra cuota de bonos corporativos.

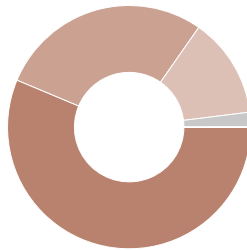
EXPOSICIÓN SECTORIAL (TOP 10, EN %)*

| | |
|-----------------------------------|----------|
| 1. Consumo Discrecional | 26,37 % |
| 2. Salud | 20,85 % |
| 3. Productos de Primera Necesidad | 16,83 % |
| 4. Finanzas | 10,77 % |
| 5. Tecnologías de la Información | 7,38 % |
| 6. Materiales | 5,13 % |
| 7. Energía | 4,55 % |
| 8. Servicios de Utilidad Pública | 4,52 % |
| 9. Servicios de Comunicación | 2,58 % |
| 10. Industrial | 1,03 % |
| Suma | 100,01 % |

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.06.24

* relativo a bonos corporativos

ASIGNACIÓN ESTRATÉGICA DE ACTIVOS (EN %)



56,32 % Bonos públicos
28,38 % Bonos corporativos
13,33 % Cédulas y empréstitos hipotecarios
1,96 % Caja
0,01 % Otros (como derivados)

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.06.24

GESTIÓN DE FONDOS



Marcel Bross

Gestor del fondo en Flossbach von Storch desde 2021.

Team Fixed Income

El equipo de Renta Fija lleva a cabo de forma conjunta las tareas operativas y de representación.



Flossbach von Storch - Bond Defensive - IT

OPORTUNIDADES

- + Participa en las oportunidades de crecimiento del mercado global de bonos
- + Rendimiento puede ser generado a partir de pagos periódicos de interés.
- + Gestión activa de los tipos de interés, de divisas y del riesgo (por ejemplo, por el uso de derivados).
- + Inversión en una amplia gama de activos (acciones, bonos, convertibles, etc) que favorece el aprovechamiento de oportunidades en los mercados financieros.

RIESGOS

- 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.
- El riesgo de país, calificación crediticia, insolvencia y liquidez 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 bonos conllevan riesgos de precio de mercado, especialmente en momentos de aumento de tipos de interés.
- 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.

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, 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

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 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 - Bond Defensive - IT

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