Flossbach von Storch

Flossbach von Storch - Dividend - ET

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

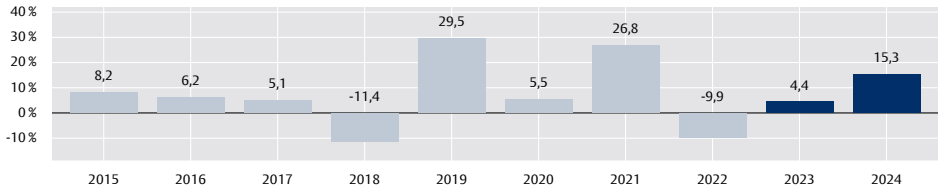
OBJETIVO Y POLÍTICA DE INVERSIÓN

El fondo Flossbach von Storch - Dividend es un fondo de renta fija global diversificado con un enfoque de inversión activo. Se centra en empresas de alta calidad con un atractivo perfil de dividendos. Lo importante aquí no es solo la rentabilidad por dividendo, sino sobre todo la seguridad y el potencial de crecimiento de los dividendos. A la hora de seleccionar valores individuales, la gestión del fondo se basa en herramientas analíticas y modelos de valoración internos. Además, la estrategia de inversión incluye 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. Al menos el 75 % de los activos del fondo se invierten directamente en renta variable. Además, el fondo puede invertir en certificados de acciones y certificados de índices de acciones, así como en bonos, depósitos a plazo y fondos objetivo.

El subfondo se gestiona activamente sin utilizar 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 categorizado como un producto del artículo 8 en el sentido del Reglamento sobre la Divulgación (UE) 2019/2088 (SFDR).

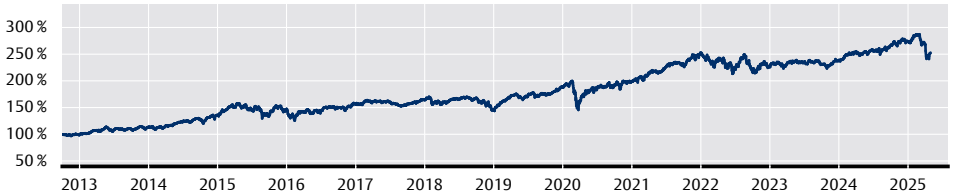
Para obtener información más detallada, le recomendamos que consulte el „Folleto Informativo“ o el documento con Datos Fundamentales para el Inversor (PRIIP-KID) vigentes.

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 02.10.2012 (EN %)[2]



Clase de acción

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.25

RENTABILIDAD ACUMULADA (EN %)[2]

2020	2021	2022	2023	2024	YTD* 2025	YTQ* 2025
5,5%	26,8%	-9,9%	4,4%	15,3%	-7,6%	-2,3 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.25

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: ACCIONES
Información a 30 abril 2025

DETALLES DEL FONDO

ISIN	LU2423020952
Código Bloomberg	FLFVSDE LX
N° reg. CNMV	1389
Domicilio	Luxemburgo
Categoría SFDR	Artículo 8
Clase de acción	ET
Divisa	EUR
Fecha de emisión de la clase de acción	18 enero 2022
Fin del ejercicio fiscal	30 septiembre
Aplicación del rendimiento	Acumulación
Registrado para la venta en	AT, CH, DE, ES, IT, LI, LU
Estructura legal	OICVM/FCP
Patrimonio del fondo	EUR 886,79 mills.
Valor liquidativo	EUR 103,40
Inicial	no
Subsiguiente	no
Gastos[1]	
Gastos corrientes	2,03 % p.a.
de ellos, entre otros, comisión de gestión	1,87 % p.a.
Costes de transacción	0,13 % 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)	1,00 %
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

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburgo, 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 18 de enero 2022 , la rentabilidad se ha simulado en base de la rentabilidad de la clase de acción I (LU0831568646) del Subfondo Flossbach von Storch – Dividend. 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 ET tienen la misma política de inversión.**

* YTD: El rendimiento a final del mes más reciente desde principios de año.
YTQ: Rendimiento desde principios de año hasta finales del último trimestre

Flossbach von Storch - Dividend - ET

TOP 10 POSICIONES (EN %)

1.	MICROSOFT	2,89 %
2.	MERCEDES-BENZ GROUP	2,71 %
3.	CONSTELLATION SOFTWARE	2,71 %
4.	ALIBABA GROUP ADR	2,64 %
5.	TENCENT HOLDINGS	2,52 %
6.	RECKITT BENCKISER GROUP	2,43 %
7.	HDFC BANK ADR	2,28 %
8.	ASML HOLDING	2,14 %
9.	META PLATFORMS	2,14 %
10.	TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR	2,13 %
Suma		24,59 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.25

Actualmente tiene 57 títulos en cartera.

DISTRIBUCIÓN POR DIVISAS TRAS COBERTURA EN EUR (EN %)

USD	54,00 %
EUR	31,96 %
DKK	4,22 %
CAD	2,71 %
HKD	2,53 %
GBP	2,50 %
CHF	2,07 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.25

OTROS DATOS CLAVE

Caja	4,48 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.25

PRINCIPALES SECTORES (TOP 5, EN %)

1.	Salud	19,84 %
2.	Tecnologías de la Información	16,68 %
3.	Finanzas	16,09 %
4.	Productos de Primera Necesidad	13,46 %
5.	Consumo Discrecional	13,44 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.25

CAPITALIZACIÓN DE MERCADO (EN %)

Small Cap (<2 Mrd€)	0,00 %
Capitalización media (2-10 mil M€)	2,08 %
Capitalización grande (10-50 mil M€)	9,37 %
Capitalización mega (>50 mil M€)	83,82 %
Caja	4,48 %
Otros (inc. derivados)	0,25 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.25

DATOS CLAVE

Ø rentabilidad actual de los dividendos[1]	2,1 %
Ø ratio de pago actual del flujo de caja libre[2]	53 %
Ø crecimiento anual de los dividendos en los últimos 5 años[3]	10 %
Ø años de reparto continuo de dividendos[4]	35 años

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.25

Todos los datos se refieren a la totalidad de la cartera del fondo Flossbach von Storch - Dividend. Los ratios muestran la media de los valores individuales que se encuentran en la cartera. Las cifras indicadas son antes de impuestos y otros costes. **Las rentabilidades pasadas no son garantía de las rentabilidades futuras.**

GESTIÓN DE FONDOS

Ludwig Palm
Gestor del fondo
en Flossbach von Storch desde 2012.

Michael Illig
Subgestor del fondo
en Flossbach von Storch desde 2016.

Michael Altintzoglou
Subgestor del fondo
en Flossbach von Storch desde 2014.

RATINGS

Morningstar Rating™ total*: ★★★

* Morningstar Rating™ cmt: © (2025) 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>

31.03.25

GLOSARIO

[1] Rentabilidad actual de los dividendos los títulos indivicuales ponderada por su cuota de cartera.

[2] Parte de la distribución de dividendos procedente del flujo de caja libre ponderada por su cuota de cartera.

[3] Tasa de aumento anual del último dividendo anunciado frente al dividendo de hace cinco años, ponderada por su cuota de cartera.

[4] Número de años en que las empresas de la cartera han pagado dividendos sin interrupción, ponderado por su cuota de cartera.

Flossbach von Storch - Dividend - ET

OPORTUNIDADES

+ El fondo tiene como objetivo aprovechar las oportunidades de crecimiento en los mercados mundiales de renta variable.
+ Inversión en activos financieros en divisas extranjeras que puede favorecer el valor liquidativo del fondo debido a las variaciones en los tipos.
+ Potencial de rentabilidad adicional mediante el uso de derivados.
+ Potencial de rendimientos por dividendos superiores a la media.

RIESGOS

- 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. Los criterios del ASG pueden limitar la selección de las inversiones objetivo en términos de categoría y número, a veces considerablemente.
- Riesgos de liquidez: El fondo puede invertir una parte de sus activos en valores no negociables en una bolsa o en un mercado parecido. Encontrar a un comprador para estos valores a corto plazo podría causar dificultades. En tal caso, el riesgo de una suspensión del reembolso de las Participaciones puede aumentar.
- 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.
- Riesgos del uso de derivados: El fondo está autorizado para usar las transacciones en derivados para los fines arriba indicados, bajo “Política de inversión”. 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 operativos y riesgos de custodia: El fondo puede ser víctima de un fraude o de otros actos criminales. Puede sufrir pérdidas por malentendidos o errores de trabajadores de la sociedad de inversión o de terceros externos o sufrir daños causados por acontecimientos externos como, por ejemplo, desastres naturales. La custodia de los activos particularmente en el extranjero puede llevar asociado un riesgo de pérdida debido a insolvencia, incumplimientos del deber de diligencia o comportamiento abusivo por parte del depositario o de un subdepositario.

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.

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, al que se contraponen 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

Riesgo más bajo ⟷ Riesgo más alto

1	2	3	**4**	5	6	7

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 4, en una escala del 1 al 7, en la que 4 corresponde a la clase de riesgo medio. Esta evaluación califica la posibilidad de sufrir pérdidas en rentabilidades futuras como media y la probabilidad de que una mala coyuntura de mercado influya en nuestra capacidad de pagarle como posible.

Flossbach von Storch - Dividend - ET

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 fundamentals (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.

© 2025 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