



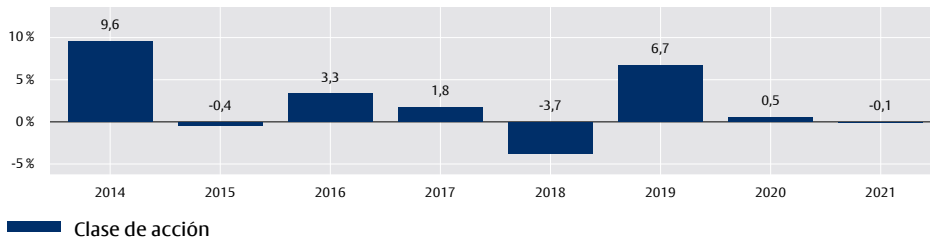
# Flossbach von Storch - Der erste Schritt - R<sup>1</sup>

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 subfondo Flossbach von Storch - Der erste Schritt es un fondo multiactivo global diversificado que sigue un enfoque de inversión defensivo en combinación con una estrategia de inversión activa. El fondo es suficientemente flexible para aprovechar las oportunidades que puedan aparecer en todo el espectro de la renta fija y, en menor medida, de la renta variable. El objetivo del subfondo es obtener un rendimiento estable a largo plazo mediante la inversión en valores de renta fija, incluidos bonos corporativos y deuda soberana, así como en renta variable hasta un máximo del 15% de la cartera. En mayor medida el fondo cubre el riesgo de divisa. La selección de títulos en la cartera se produce mediante un proceso de análisis fundamental. El subfondo se gestiona de manera activa. El gestor del fondo se encarga exclusivamente de la composición de la cartera, de acuerdo con los criterios definidos en la política de inversión, revisada periódicamente y ajustada en caso necesario. El subfondo no se gestiona utilizando un índice como índice de referencia. A la hora de tomar las decisiones de inversión del subfondo, el gestor del fondo respetará la política de sostenibilidad de la Sociedad Gestora y los requisitos contenidos en dicha política con arreglo a los criterios ESG, tal como se define más detalladamente en el apartado «Política de sostenibilidad» del folleto de venta. El subfondo es un producto clasificado con arreglo al artículo 8 del Reglamento (UE) 2019/2088 sobre la divulgación de información (SFDR). Para obtener información más detallada, le recomendamos que consulte el "Folleto Informativo" o el documento "Datos Fundamentales para el Inversor" (KIID) vigentes.

## RENTABILIDAD ANUAL EN EUR (EN %)



## RENTABILIDAD HISTÓRICA DESDE LANZAMIENTO (EN %)



Fuente: Depositario y SIX Financial Information, a 30.04.22

## RENTABILIDAD ACUMULADA (EN %)

	2017	2018	2019	2020	2021	Año en curso 2022
Fondo	1,76%	-3,73%	6,73%	0,51%	-0,08%	-2,85%

Fuente: Depositario y SIX Financial Information, a 30.04.22

## 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: MULTI ASSET  
Información a 30 abril 2022

ES PUBLICIDAD | Página 1 de 4

## DETALLES DEL FONDO

### Datos clave

ISIN	LU0952573136
Código Bloomberg	FVSBTRR LX
Nº reg. CNMV	1389
Domicilio	Luxemburgo
Clasificación SFDR	Artículo 8
Clase de acción	R
Divisa	EUR
Fecha de emisión de la clase de acción	1 octubre 2013
Fin del ejercicio fiscal	30 septiembre
Aplicación del rendimiento	Reparto
Registrado para la venta en	AT, CH, DE, ES, LI, LU, PT
Estructura legal	OICVM/FCP

### Datos actuales

Patrimonio del fondo	EUR 713,18 mills.
Valor liquidativo	EUR 107,98

### Inversión mínima

Inicial	no
Subsiguiente	no

### Gastos<sup>2</sup>

Gastos corrientes	0,94 %
de ellos, entre otros, comisión de gestión	0,83 % 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 %

### Datos de contacto

#### Sociedad Gestora

Flossbach von Storch Invest S.A.  
2, rue Jean Monnet  
2180 Luxembourg, Luxemburgo  
www.fvsinvest.lu

#### Depositario

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison, 1445 Strassen, Luxemburgo

<sup>1</sup> A 24 de enero 2018, el subfondo Flossbach von Storch - Bond Total Return ha cambiado el nombre por Flossbach von Storch - Der erste Schritt. Además se ha ajustado la estrategia de inversión.

<sup>2</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 - Der erste Schritt - R<sup>1</sup>

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

1.	United States of America	10,98 %
2.	KfW	5,83 %
3.	Landeskreditbank Baden-Württemberg	4,72 %
4.	Landwirtschaftliche Rentenbank	4,66 %
5.	ING Groep N.V.	4,47 %
6.	Baja Sajonia	4,18 %
7.	DZ Privatbank SA	3,74 %
8.	Sparkassen- und Giroverband He	3,62 %
9.	Frankreich, Republik	3,43 %
10.	República Federal de Alemania	3,42 %
Suma		49,05 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.22

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

1.	Tecnologías de la Información	20,72 %
2.	Salud	18,57 %
3.	Finanzas	16,48 %
4.	Industrial	15,22 %
5.	Productos de Primera Necesidad	12,03 %
6.	Servicios de Comunicación	8,90 %
7.	Consumo Discrecional	8,09 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.22

## ASIGNACIÓN DE ACTIVOS (EN %)

Bonos	81,67 %
Acciones	9,58 %
Caja	8,54 %
Otros (como derivados)	0,12 %
Bonos convertibles	0,09 %
derivados sobre índices bursátiles*	-6,18 %

\* Nota: Los derivados sobre índices bursátiles pueden incluir futuros y posiciones en opciones ponderadas por delta

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.22

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

AAA	76,13 %
AA	17,51 %
A	2,50 %
BBB	3,53 %
BB	0,32 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.22

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 al vencimiento	1,67 %
Duración años	1,01 año

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 30.04.22

CATEGORÍA: MULTI ASSET  
Información a 30 abril 2022

ES PUBLICIDAD | Página 2 de 4

## GESTORES DEL FONDO



**Wilhelm Wildschütz**

En Flossbach von Storch desde 2018.



**Marcel Bross**

En Flossbach von Storch desde 2021.

## RATINGS

Morningstar Rating™ total\*:



\* Morningstar Rating™ cmt: © (2022) 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>

31.03.22



# Flossbach von Storch - Der erste Schritt - R<sup>1</sup>

## 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. 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.

## GLOSARIO

**Rentabilidad al vencimiento**

Rentabilidad de un bono que se mantiene hasta vencimiento, incluyendo el valor presente de los pagos de cupones durante el periodo más el diferencial entre el precio de compra y el valor de reembolso.

**Duración años**

Medida de la sensibilidad del precio de un bono a los cambios en el tipo de interés. La duración se expresa en años.

**Rentabilidad media por dividendo**

Ratio que mide la relación entre el dividendo por acción repartido por una empresa y el precio de su acción. Se expresa en tanto por ciento y se utiliza como valor orientativo y parcial de la rentabilidad de una acción.

## PERFIL DE RIESGO

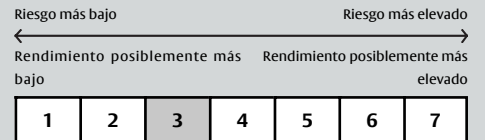
### CONSERVADOR:

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

## 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.



# Flossbach von Storch - Der erste Schritt - R<sup>1</sup>

## 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. 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.

© 2022 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](http://www.flossbachvonstorch.es)

Allfunds Bank  
Complejo Pza. de la Fuente Edificio 3  
28109 Alcobendas (Madrid)  
website: [www.allfundsbank.com](http://www.allfundsbank.com)