



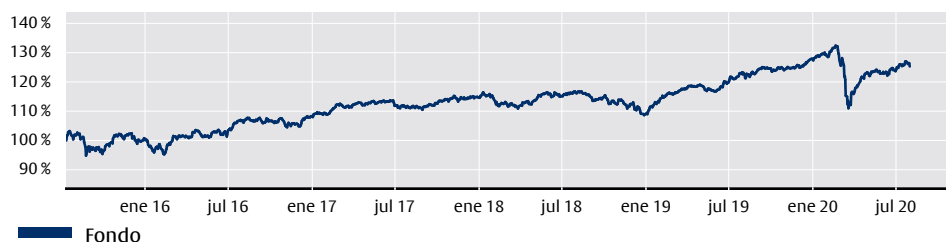
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - IT

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 - Multi Asset - Balanced es la revalorización del capital en la moneda del subfondo, teniendo en cuenta el riesgo de la inversión. La estrategia de inversión se basa en el análisis fundamental de los mercados financieros mundiales y la aplicación de criterios de valor (value), mediante el uso de modelos de valoración y análisis propios. El subfondo invierte su patrimonio en valores mobiliarios de todo tipo, como por ejemplo acciones, renta fija, instrumentos del mercado monetario, certificados, otros productos estructurados (p. ej. bonos canjeables, bonos con warrant y bonos convertibles), fondos destino, derivados, recursos líquidos y depósitos a plazo fijo. La exposición a renta variable en la cartera será del 25% del patrimonio neto del subfondo como mínimo y no podrá superar el 55% del mismo. 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. 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 %)²



RENTABILIDAD ACUMULADA (EN %)²

	2016	2017	2018	2019	Año en curso 2020
Fondo	7,43%	6,02%	-5,35%	17,75%	-2,07%

Fuente: Depositario y SIX Financial Information, a 31.07.20

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 31 julio 2020

ES | Página 1 de 4

DETALLES DEL FONDO

Datos clave

ISIN	LU1245470676
Código Bloomberg	FVBLITE LX
Nº reg. CNMV	1389
Domicilio	Luxemburgo
Clase de acción	IT
Divisa	EUR
Fecha de emisión de la clase de acción	13 julio 2015
Fin del ejercicio fiscal	30 septiembre
Aplicación del rendimiento	Acumulativos
Registrado para la venta en	AT, CH, DE, ES, FR, LI, LU
Estructura legal	OICVM/FCP

Datos actuales

Patrimonio del fondo	EUR 2,30 mil millones
Valor liquidativo	EUR 125,64

Inversión mínima

Inicial	EUR 1.000.000,00
Subsiguiente	EUR 100.000,00

Gastos¹

Gastos corrientes	0,89 %
de ellos, entre otros, comisión de gestión	0,78 % 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 %

Datos de contacto

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 "Datos Fundamentales para el Inversor" vigentes.



Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - IT

EXPOSICIÓN SECTORIAL RENTA VARIABLE (TOP 10, EN %)

1. Salud	19,87 %
2. Productos de Primera Necesidad	16,85 %
3. Servicios de Comunicación	14,29 %
4. Materiales	13,59 %
5. Bienes Inmobiliarios	8,84 %
6. Consumo Discrecional	6,48 %
7. Finanzas	6,38 %
8. Tecnologías de la Información	5,44 %
9. Industrial	4,18 %
10. Otros	2,35 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.07.20

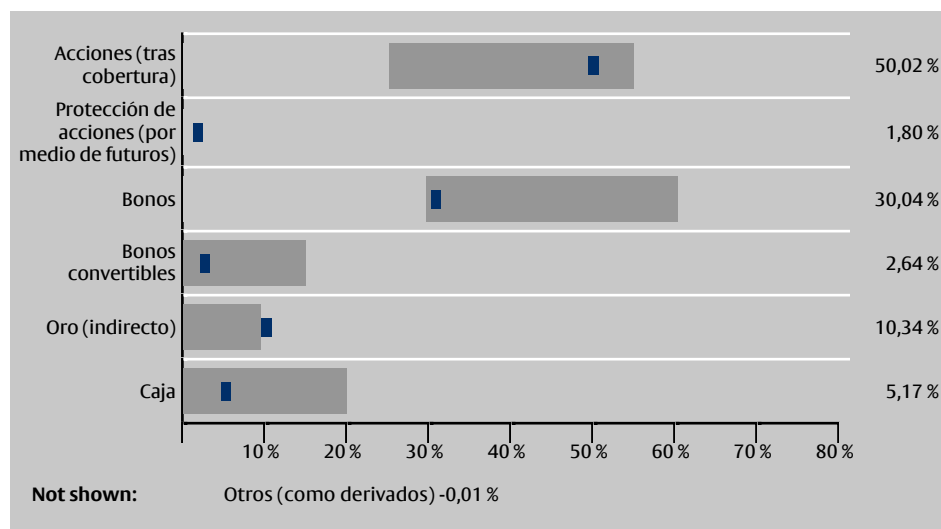
DISTRIBUCIÓN RENTA FIJA POR CALIFICACIÓN CREDITICIA (EN %)

AAA	18,13 %
AA	1,32 %
A	15,03 %
BBB	39,68 %
BB	19,31 %
NR	6,53 %

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.07.20

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.

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS Y RANGO DE FLUCTUACIÓN (EN %)



■ Ponderación actual ■ Rango de fluctuación*

Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.07.20

* Rangos de fluctuación representan límites de inversión propios.

COMENTARIO MENSUAL

El fin de la pandemia global no se vislumbra a corto plazo. Aunque las señales económicas parecían recientemente positivas, las cifras de crecimiento económico en el segundo trimestre han sido muy decepcionantes. Entre otros, los PIB de EE. UU. y Alemania disminuyeron en un porcentaje de dos dígitos en comparación con el trimestre anterior. No obstante, el índice MSCI World (en euros, inc. dividendos netos) se mantuvo prácticamente sin cambios en comparación con el mes anterior. Los inversores en euros se vieron favorecidos por la debilidad del USD, que se depreció más de un 5% frente al EUR. El oro, impulsado por la política monetaria ultra laxa y el aumento del endeudamiento, marcó nuevos máximos históricos, tanto en dólares como en euros. La deuda corporativa de buena calidad también evolucionó favorablemente. En este entorno, el precio del fondo evolucionó de forma satisfactoria favorecido por la contribución positiva de todas las clases de activos, y especialmente del oro (no físico) y los bonos. También tuvieron un efecto positivo las coberturas de riesgo de divisa que habíamos cerrado para algunas de las posiciones en dólares. Respecto a la renta variable, abrimos una nueva posición en Ubisoft Entertainment y cerramos todas las posiciones de cobertura con la excepción de algunos futuros sobre el S&P500, de modo que la exposición (neta) aumentó significativamente al 50,0%. La exposición bruta a finales de julio era del 51,8%. En cuanto a los bonos, se hicieron pequeños ajustes de cartera. Por ejemplo, vendimos participaciones en emisores como Altria, BMW y Toyota, y en su lugar compramos un bono nuevo de Verizon y una nueva emisión de Tennet. En conjunto, la exposición a renta fija se mantiene prácticamente sin cambios en un 30,0%. La duración (tras cobertura) es de 4,7 años al final del mes. La exposición a oro (ind.) se mantuvo estable en un 10,3%.

CATEGORÍA: MULTI ASSET
Información a 31 julio 2020

ES | Página 2 de 4

RATINGS

Morningstar Rating™ total*: ★★★★★

* Morningstar Rating™ cmt: © (2020) 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>

30.06.20

GESTOR DEL FONDO



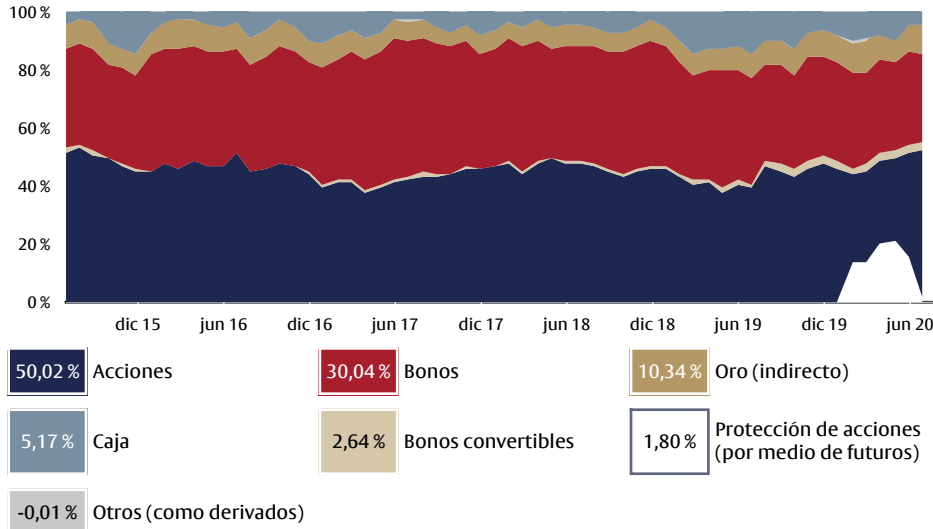
Elmar Peters

- » Subdirector del equipo Multi-Asset desde Abril 2016
- » Director de Gestión de Patrimonios Institucionales y Senior Portfolio Manager en Flossbach von Storch AG (2010-2016)
- » Asistencia y Gestión de carteras para clientes institucionales en Bankhaus Lampe KG en Düsseldorf (2001-2010)
- » Agente de valores y asesor financiero en Commerzbank AG en Düsseldorf
- » Asesor de inversiones y formación bancaria en Bankhaus Delbrück & Co. en Aachen/Köln (1988-1993)



Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - IT

ASIGNACIÓN DE ACTIVOS HISTÓRICA (EN %)



Fuente: Depositario y Flossbach von Storch, a 31.07.20

OPORTUNIDADES

- + Política de inversión flexible, no restringida por índices de referencia.
- + Inversión en una amplia gama de activos que favorece la diversificación del riesgo y el aprovechamiento de oportunidades en los mercados financieros.
- + 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 y la inversión en oro (ind.).

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.
- **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.
- **Riesgos de materias primas y metales preciosos:** Los precios de las materias primas y metales preciosos pueden sufrir fluctuaciones de cotización aún más fuertes. Pueden darse pérdidas de cotización.

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

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, compensado por 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

PERFIL DE RIESGO Y REMUNERACIÓN

Riesgo más bajo ← Rendimiento posiblemente más bajo | Rendimiento posiblemente más elevado → Riesgo más elevado

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

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 medias y, por consiguiente, tanto la oportunidad de lucro como el riesgo de pérdida pueden ser 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 - Multi Asset - Balanced - 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 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.

© 2020 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