



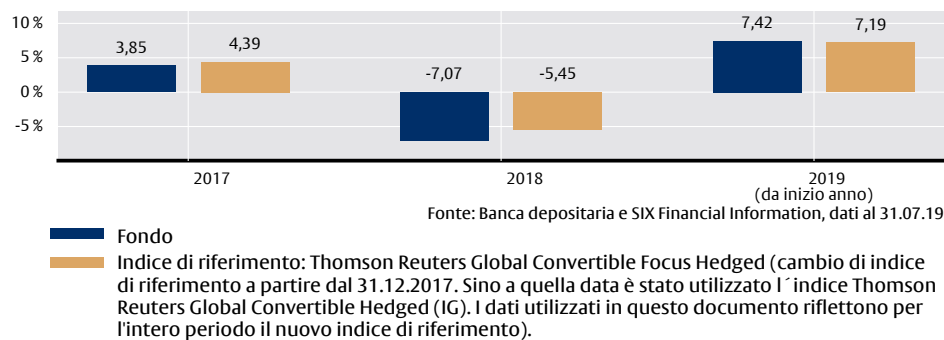
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - RT

Un Comparto di investimento di Flossbach von Storch di diritto lussemburghese e autorizzato alla distribuzione in Italia.

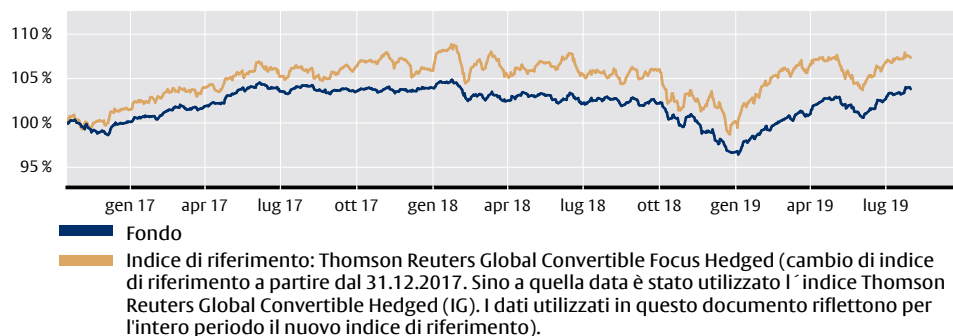
OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Obiettivo della politica di investimento di Flossbach von Storch - Global Convertible Bond ("comparto,") è il conseguimento di una crescita di valore adeguata rispetto al rischio di investimento. Il patrimonio del comparto viene investito prevalentemente in obbligazionari convertibili internazionali e titoli comparabili. Oltre ai redditi da interessi derivanti dalle obbligazioni, il risultato deve essere caratterizzato principalmente dal potenziale di crescita delle quotazioni prodotto dai diritti di conversione in azioni. Inoltre è possibile l'investimento in azioni, obbligazioni, fondi target e certificati, a parte i certificati sui hedge fund e indici hedge fund. L'investimento in fondi target non può superare il 10 % del patrimonio del comparto. Per coprire o incrementare il patrimonio, il comparto può utilizzare strumenti finanziari il cui valore dipende dai prezzi futuri di altri valori patrimoniali ("derivati,"). Informazioni dettagliate relative alle summenzionate (o a eventuali altre) opportunità d'investimento del Fondo sono disponibili nel prospetto d'offerta attualmente vigente o nelle informazioni chiave per gli investitori (KIID).

RENDIMENTI PER ANNO CALENDARIO IN EUR (IN %)



RENDIMENTI INDICIZZATI DAL LANCIO 17.10.2016 IN EUR (IN %)



RENDIMENTI ANNUALIZZATI IN EUR (IN %)

	1 anno	2 anni
Fondo	+0,98 %	-0,19 %

Fonte: Banca depositaria e SIX Financial Information, dati al 31.07.19

NOTA INTEGRATIVA RELATIVA ALLA PERFORMANCE

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri. La performance viene calcolata sulla base del valore patrimoniale netto (NAV). Il calcolo esclude la commissione di sottoscrizione e altri costi che possono però influire negativamente sulla performance dell'investimento. Esempio di calcolo (commissione di sottoscrizione inclusa): un investitore intende acquistare azioni per un importo pari a euro 1.000. Considerando una commissione di sottoscrizione massima del 5%, 50 € verranno sottratti dall'importo investito come commissione iniziale una tantum. Potranno inoltre essere applicate commissioni di custodia. I rendimenti sono al lordo degli oneri fiscali.

Per maggiori dettagli sulla commissione di sottoscrizione massima della classe di quote si rimanda alla parte dedicata ai costi nel presente documento.

L'indice di riferimento è a puro scopo esemplificativo e non obbliga il gestore del fondo a riprodurre l'indice o a raggiungere la medesima performance.

CATEGORIA: OBBLIGAZIONI E CONVERTIBILI
Dati al 31 luglio 2019

IT | Pagina 1 di 4

DETTAGLI DEL FONDO

Codice ISIN	LU1481584107
Codice Bloomberg	FVSGCRT LX
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Classe di quote	RT
Valuta del comparto	EUR
Data di lancio	17 ottobre 2016
Chiusura esercizio finanziario	30 settembre
Destinazione dei proventi	ad accumulazione
Autorizzazione alla distribuzione in	AT, CH, DE, IT, LU, PT
Tipologia di fondo / struttura legale	OICVM / FCP
Patrimonio del fondo	EUR 446,73 milioni
Prezzo di rimborso	EUR 103,82
Investimento minimo iniziale	non previsto
Investimento minimo successivo	non previsto
Costi ¹	
Spese correnti	1,50 %
Di cui anche la commissione di gestione annuale:	1,38 %
Commissione di performance	non prevista
Commissione di conversione	max 3,00 % (basata sul valore unitario delle azioni da acquistare e la cui applicazione è a discrezione del partner distributivo)
Commissione di sottoscrizione	max 5,00 %

Società di Gestione

Flossbach von Storch Invest S.A.
6, Avenue Marie-Thérèse
2132 Lussemburgo, Lussemburgo
www.fvsinvest.lu

Banca depositaria / Ufficio di pagamento

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

¹ Oltre alla commissione di gestione, al fondo vengono addebitati altri costi, come ad esempio la commissione per l'ufficio di trasferimento, i costi di transazione e varie altre commissioni. Per ulteriori informazioni su costi correnti o su costi una tantum è possibile consultare il prospetto d'offerta, l'ultimo rendiconto annuale o le informazioni chiave per gli investitori (KIID).



Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - RT

PRINCIPALI 10 POSIZIONI (IN %)

1.	1,750% DP WORLD 19.06.2024	2,97 %
2.	1,875% BRENTAG 02.12.2022	2,92 %
3.	2,125% LIBERTY MEDIA 31.03.2048	2,88 %
4.	0,000% RAG-STIFTUNG 02.10.2024	2,72 %
5.	0,750% PALO ALTO NETWORKS 01.07.2023	2,67 %
6.	0,000% SONY 30.09.2022	2,67 %
7.	0,600% DEUTSCHE WOHNEN 05.01.2026	2,34 %
8.	0,500% CELLNEX TELECOM 05.07.2028	2,21 %
9.	0,000% AIRBUS GROUP 14.06.2021	2,21 %
10.	0,500% TOTAL 02.12.2022	2,12 %
Totale		25,71 %

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.07.19

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA (IN %)

1.	Europa	55,34 %
2.	America del Nord	22,43 %
3.	Giappone	8,06 %
4.	Asia ex Giappone	3,65 %
5.	Vicino Oriente	3,55 %
6.	altro	3,14 %
7.	Africa	2,35 %
8.	America Latina	1,48 %

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.07.19

DATI PRINCIPALI OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI

Delta medio	31,18 %
Rendimento medio	0,03 %
Duration	4,63 anni

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.07.19

Nel portafoglio si trovano attualmente 70 titoli.

ALTRI DATI

Liquidità	7,40 %
-----------	--------

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.07.19

PRINCIPALI 10 SETTORI OBBLIGAZIONI CONVERTIBILI (IN %)

1.	Materiali	13,75 %
2.	Beni strumentali	11,21 %
3.	Trasporto	7,44 %
4.	Attrezzature e servizi sanitari	7,43 %
5.	Servizi di telecomunicazione	7,04 %
6.	Banche	6,54 %
7.	Software e servizi	5,85 %
8.	Media e intrattenimento	5,50 %
9.	Immobiliare	5,23 %
10.	Semiconduttori e apparecchiature con semiconduttori	5,02 %

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.07.19

CATEGORIA: OBBLIGAZIONI E CONVERTIBILI
Dati al 31 luglio 2019

IT | Pagina 2 di 4

RICONOSCIMENTI

Morningstar Rating™ overall*: ★★★★★

* Morningstar Rating overall™: © (2019) Morningstar Inc. Tutti i diritti riservati. Le informazioni qui riportate: (1) sono di proprietà di Morningstar e/o dei relativi fornitori di contenuti; (2) non possono essere copiate né distribuite e (3) non sono garantite in termini di accuratezza, completezza o attualità. Né Morningstar né i relativi fornitori di contenuti possono essere ritenuti responsabili per qualsiasi danno o perdita derivante dall'utilizzo di queste informazioni. I rating si riferiscono al mese precedente.

Per ulteriori informazioni sui rating di Morningstar, visitare il sito:
<http://www.morningstar.it/it/help/methodology.aspx>

Il Morningstar Rating riportato si basa sul cosiddetto "Track Record Extension" ("Estensione della serie storica"). Questa estensione della serie storica implica che è stato fatto un calcolo retroattivo. La performance indicata ha quindi uno storico di performance antecedente alla data di lancio. I dati sono ottenuti attraverso un processo di simulazione, in base alla metodologia Morningstar sull'Estensione delle performance. Per ulteriori informazioni, visitare il sito:
<http://www.morningstar.it/it/glossary/126242/estensione-dellaserie-storica.aspx>

Dati al: 30.06.19

GESTORE DEL FONDO



Thorsten Vetter

- » Gestore senior di portafoglio presso Flossbach von Storch dal 2000
- » Gestore di portafoglio e Analista presso Krombacher Brauerei (1997 – 2000)
- » Laurea in Business Administration presso la Università Justus-Liebig, Giessen (1992-1997)



Carolin Emrich

- » Formazione presso Flossbach von Storch dal 2012
- » Formazione presso HSBC Global Asset Management, Düsseldorf (2010-2012)
- » Bachelor e Master in Finanza presso la European Business School, Oestrich-Winkel, con presenze alla AIT Bangkok e EAE Barcelona (2005-2010)



Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - RT

OPPORTUNITÀ

- + Conseguimento di un risultato d’investimento interessante a fronte di un rischio inferiore rispetto all’investimento diretto in azioni.
- + Conseguimento di redditi da interessi derivanti dalla corresponsione di interessi correnti.
- + Potenziale di rialzo delle obbligazioni convertibili durante le fasi di rialzo sui mercati azionari.
- + L’investimento di attivi in valute estere può incidere positivamente sul valore patrimoniale netto del Fondo in base alle variazioni dei tassi di cambio.
- + Potenziale di rendimenti aggiuntivi attraverso il possibile impiego di derivati.

RISCHI

- I rischi Paese, di credito, d’insolvenza e di liquidità legati agli emittenti, nonché il rischio di cambio potrebbero incidere negativamente sui corsi. In caso di titoli illiquidi (mercato ristretto) sussiste inoltre il rischio di impossibilità di vendere gli attivi, o di riuscire a venderli soltanto a prezzi fortemente ribassati.
- Rischi legati al prezzo di mercato per le obbligazioni convertibili, in particolare durante le fasi di aumento dei tassi d’interesse sul mercato dei capitali.
- Possibilità di perdite sulle obbligazioni convertibili durante le fasi di ribasso sui mercati azionari.
- L’investimento di attivi in valute estere può incidere negativamente sul valore patrimoniale netto del Fondo in base alle variazioni dei tassi di cambio.
- L’impiego di strumenti derivati può penalizzare il valore del Fondo in misura maggiore rispetto a quanto accadrebbe acquistando attivi senza ricorrere a tali strumenti. Di conseguenza, il rischio di perdite e il livello di volatilità (oscillazione di valore) del Fondo potrebbero aumentare.
- La potenziale concentrazione su un numero limitato di settori, mercati o regioni/paesi comporta il rischio che il valore patrimoniale netto del Fondo sia fortemente dipendente dall’andamento di tali attivi o mercati, ad es. rischio di mercati caratterizzati da basse vendite.

Si raccomanda di leggere il Prospetto d’offerta, nello specifico la sezione “Informazioni sui rischi”, e il relativo allegato del comparto per informazioni sui rischi e le opportunità di questo prodotto.

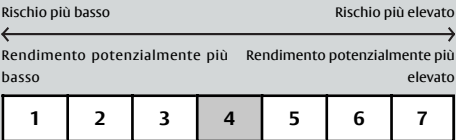
PROFILO DI RISCHIO

CONSERVATIVO:

Il fondo è indicato per gli investitori conservativi. A causa della composizione del patrimonio netto del comparto il rischio complessivo risulta moderato, con opportunità di guadagno parimenti moderate. I rischi consistono, in particolare, in rischi valutari, di solvibilità e di corso, nonché rischi derivanti dalle variazioni dei tassi di interesse di mercato.
ORIZZONTE D’INVESTIMENTO:

Medio termine: da 3 a 5 anni

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO



I dati storici utilizzati per calcolare l’indicatore sintetico potrebbero non costituire un’indicazione affidabile circa il futuro profilo di rischio e di rendimento della classe di quote. La classificazione di rischio può subire variazioni e quindi cambiare nel tempo. Nemmeno se assegnato alla classe più bassa un investimento può considerarsi esente da rischi. A questa classe di quote è stata attribuita la classe di rischio sopra indicata in ragione del fatto che, essendo il prezzo delle sue quote soggetto a oscillazioni medie, le possibilità di guadagno e i rischi di perdita possono essere moderati. Al momento della classificazione della classe di quote in una classe di rischio può accadere che, a seconda del modello di calcolo, non si tenga conto di tutti i rischi. Per una panoramica esaustiva, consultare la sezione “Informazioni sui rischi” del prospetto d’offerta.



Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - RT

AVVERTENZE LEGALI

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e le Informazioni chiave per gli investitori (KIID). Il presente documento non costituisce, né deve essere interpretato come, offerta o raccomandazione alla sottoscrizione o alla vendita di strumenti finanziari. Il presente documento contiene esclusivamente informazioni sintetiche sul comparto e non descrive tutti i rischi e altri fattori correlati al potenziale investimento nello stesso. Per informazioni dettagliate sui rischi e sulle caratteristiche del fondo/comparto si raccomanda un'attenta lettura del Prospetto, del regolamento di gestione e del KIID (Informazioni chiave per gli investitori). Tali documenti, unitamente all'ultima relazione annuale certificata e alla relazione semestrale, unica base vincolante per l'acquisto delle quote del fondo e del rispettivo comparto, sono disponibili gratuitamente presso la società di gestione, presso la Banca depositaria, nonché sul sito internet della società di gestione all'indirizzo www.fvsinvest.lu. Il Prospetto e il KIID sono disponibili in lingua tedesca, inglese e italiana; i rendiconti semestrali e annuali sono disponibili in lingua tedesca e inglese.

Per conoscere il più recente valore patrimoniale netto (NAV) consultare il sito Internet della società di gestione all'indirizzo di cui sopra.

Eventuali commenti e analisi riportati nel presente documento riflettono le opinioni di Flossbach von Storch al momento della pubblicazione e possono variare in qualunque momento senza preavviso. I dati relativi a dichiarazioni riferite al futuro rispecchiano la prospettiva e le aspettative future di Flossbach von Storch. Tuttavia, i rendimenti attuali e i risultati potrebbero tuttavia differire sensibilmente dalle previsioni. Sebbene il presente documento sia stato redatto con la massima cura e attenzione, Flossbach von Storch non offre alcuna garanzia in merito ai suoi contenuti e la relativa completezza e declina ogni responsabilità per eventuali perdite che dovessero derivare dal suo utilizzo. Il valore di ogni investimento può diminuire o aumentare e l'investitore può subire una perdita totale dell'importo investito.

Per il collocamento delle quote dei fondi, Flossbach von Storch e/o i suoi partner di vendita possono ricevere retrocessioni sulle commissioni addebitate al fondo da parte della società di gestione secondo il rispettivo Prospetto.

Il trattamento fiscale dipende dalla situazione personale dell'investitore e può essere soggetto a possibili cambiamenti. Si raccomanda di richiedere una consulenza professionale specifica, anche di natura fiscale, per valutare l'adeguatezza degli strumenti finanziari descritti nel presente documento alla propria situazione personale e patrimoniale.

L'offerta di acquisto o vendita delle quote del fondo può avvenire solamente nelle giurisdizioni in cui tale offerta o tale vendita è consentita. Di conseguenza, le quote/azioni di questo fondo non possono essere offerte o vendute negli Stati Uniti d'America o per conto di cittadini statunitensi o di persone residenti negli Stati Uniti d'America. Inoltre, le quote/azioni del fondo non possono essere offerte o vendute né direttamente né indirettamente a "persone statunitensi" e/o organismi controllati da una o più "persone statunitensi" ai sensi della definizione del "Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)". Inoltre, il presente documento e le informazioni in esso contenute non possono essere diffusi negli Stati Uniti d'America. La distribuzione e pubblicazione del presente documento così come l'offerta o la vendita delle quote di questo fondo potrebbero anche essere soggette a restrizioni in altre giurisdizioni.

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.

© 2019 Copyright Flossbach von Storch. Tutti i diritti riservati.

CATEGORIA: OBBLIGAZIONI E CONVERTIBILI
Dati al 31 luglio 2019

IT | Pagina 4 di 4

CONTATTI

Soggetti abilitati alla funzione di intermediazione nei pagamenti

BNP Paribas Securities Services - Succursale di
Milano
Piazza Lina Bo Bardi no.3, 20124 Milano
Italia

SGSS S.p.A.
Via Benigno Crespi 19A, 20159 Milano
Italia

Contatto locale

Flossbach von Storch Invest S.A.
Succursale Italiana
Via Gerolamo Morone 8, 20121 Milano
info.it@fvsag.com
www.flossbachvonstorch.it