



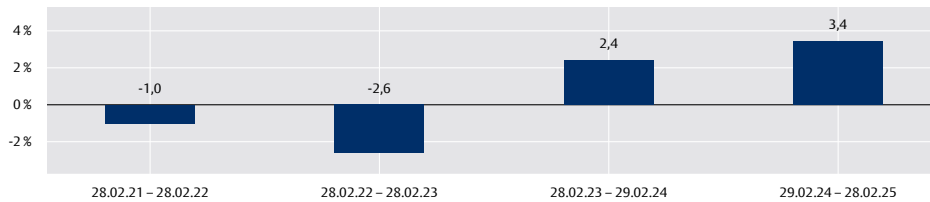
Flossbach von Storch - Bond Defensive - RT

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

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Flossbach von Storch - Bond Defensive è un fondo obbligazionario diversificato di portata globale. L'obiettivo della gestione del fondo è generare per gli investitori un rendimento il più possibile stabile nel tempo. Il Fondo si concentra su titoli di Stato, obbligazioni garantite e obbligazioni societarie investment-grade. Il Fondo coglie in modo flessibile le opportunità offerte da tutti i mercati obbligazionari, distinguendosi così dai fondi puramente obbligazionari o governativi. I rischi valutari sono ampiamente coperti. La selezione dei titoli avviene nell'ambito di un processo di analisi fondamentale. La gestione del Fondo si basa su strumenti di ricerca e modelli di valutazione sviluppati internamente. Il Comparto è gestito attivamente e non ha come benchmark alcun indice. Il portafoglio è composto dal gestore del fondo esclusivamente in base ai criteri definiti nella politica d'investimento, viene rivisto regolarmente e, se necessario, adeguato. Il Comparto è classificato come prodotto conforme all'Articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR). Per informazioni dettagliate sugli obiettivi e sulla politica d'investimento, si rimanda al prospetto d'offerta attuale vigente e al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (PRIIP-KID).

RENDIMENTI PER ANNO CALENDARIO IN EUR (IN %)



RENDIMENTI INDICIZZATI DAL 10 FEBBRAIO 2021 IN EUR (IN %)



RENDIMENTI CUMULATI E ANNUALIZZATI IN EUR (IN %)

	1 mese	2025 YTD	1 anno	2 anni	3 anni	dal lancio 10.02.21
Cumulata	+0,53 %	+0,67 %	+3,44 %	+5,91 %	+3,13 %	+0,70 %
Annualizzata			+3,44 %	+2,91 %	+1,03 %	

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: dati al 28.02.25

La tipologia di gestione del fondo non consente di individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica di gestione adottata.

In luogo del benchmark sono riportati sharpe ratio e volatilità come indicatori di rischio/rendimento.

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 a 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 28 febbraio 2025

IT PUBBLICITÀ | Pagina 1 di 4

DETTAGLI DEL FONDO

Codice ISIN	LU2279688266
Codice Bloomberg	FLVFSRE LX
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Classificazione SFDR	Articolo 8
Classe di quote	RT
Valuta del comparto	EUR
Data di lancio	10 febbraio 2021
Chiusura esercizio finanziario	30 settembre
Destinazione dei proventi	ad accumulazione
Autorizzazione alla distribuzione in	AT, CH, DE, ES, IT, LI, LU, PT
Tipologia di fondo / struttura legale	OICVM / FCP
Patrimonio del fondo	EUR 556,77 milioni
Prezzo di rimborso	EUR 100,70
Investimento minimo iniziale	non previsto
Investimento minimo successivo	non previsto
Costi ¹	
Spese correnti	0,88 % all'anno
Di cui anche la commissione di gestione annuale:	0,72 % all'anno
Costi di transazione	0,10 % all'anno
Commissione di performance	non prevista
Commissione di conversione	max 1,00 % (basata sul valore unitario delle azioni da acquistare e la cui applicazione è a discrezione del partner distributivo)
Commissione di sottoscrizione	max 1,00 %

Società di Gestione

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
2180 Lussemburgo, Lussemburgo
www.fvsvinvest.lu

Banca depositaria / Ufficio di pagamento

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, 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 a tantum è possibile consultare il prospetto d'offerta, l'ultimo rendiconto annuale o il documento contenente le informazioni chiave (PRIIP-KID).



Flossbach von Storch - Bond Defensive - RT

INDICATORI

	1 anno	3 anni	dal lancio 10.02.21
Volatilità ¹	+1,27 %	+1,57 %	+1,64 %
Sharpe Ratio ²	-0,02	-1,05	-1,02

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 28.02.25

¹ La volatilità è calcolata in base alla deviazione standard ed è una misura del grado di fluttuazione delle serie temporali dei prezzi del comparto nel periodo di osservazione di 260 giorni di negoziazione.

² L'indice di Sharpe è un indicatore che misura l'extra-rendimento, rispetto al tasso risk free, realizzato da un portafoglio (o da un fondo) per unità di rischio complessivo sopportato.

PRINCIPALI 10 EMITTENTI (IN %)

1. Repubblica Federale di Germania	9,39 %
2. Regno di Spagna	7,26 %
3. Repubblica di Francia	5,73 %
4. Regno del Belgio	5,17 %
5. Regno dei Paesi Bassi	4,55 %
6. United States of America	4,01 %
7. Deutsche Bank AG	3,10 %
8. Coöperatieve Rabobank U.A.	3,05 %
9. Commerzbank AG	2,85 %
10. ING Groep N.V.	2,79 %
Totale	47,90 %

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 28.02.25

Nel portafoglio si trovano attualmente 115 titoli.

RIPARTIZIONE DEL CREDITO TITOLI OBBLIGAZIONARI (IN %)

AAA	41,61 %
AA	27,85 %
A	20,16 %
BBB	10,38 %

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 28.02.25

L'assegnazione del rating si basa su una scala di valori semplificata. Le tendenze (+/-) non vengono prese in considerazione. Sono escluse le obbligazioni convertibili.

DATI PRINCIPALI

Rendimento medio	2,46 %
Duration	2,33 anni

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 28.02.25

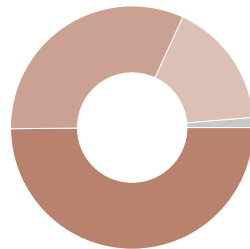
PRINCIPALI 10 SETTORI (IN %)*

1. Beni di prima necessità	20,09 %
2. Beni voluttuari	20,03 %
3. Sanità	18,34 %
4. Servizi di pubblica utilità	18,16 %
5. Finanza	8,53 %
6. Energia	5,84 %
7. Tecnologia dell'informazione	5,74 %
8. Prodotti industriali	2,72 %
9. Materiali	0,56 %
Totale	100,01 %

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 28.02.25

* riguardante obbligazioni societarie

RIPARTIZIONE STRATEGICA (IN %)³



49,85 % Titoli di stato
32,01 % Obbligazioni societarie
16,82 % Obbligazioni garantite e ipotecarie
1,33 % Liquidità
0,00 % Altro (incl. derivati)

³ Indicazioni di carattere orientativo che non rappresentano la futura asset allocation.

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 28.02.25

GESTIONE DEL FONDO



Marcel Bross

Gestore del fondo
in Flossbach von
Storch dal 2021.

Team Fixed Income

La collaborazione operativa e di rappresentanza avviene attraverso il nostro team Fixed Income.



Flossbach von Storch - Bond Defensive - RT

OPPORTUNITÀ

- + Partecipazione alla crescita del mercato obbligazionario globale.
- + Possibilità di generare reddito grazie al pagamento di interessi periodici.
- + Gestione attiva di tassi d'interesse, valute e rischi (ad es. tramite l'impiego di derivati).
- + Il rischio viene ampiamente diversificato investendo in una serie di classi di attività (ad es. azioni, obbligazioni, obbligazioni convertibili, ecc.) Il potenziale di mercato può essere sfruttato attraverso un ampio spettro di investimenti.

RISCHI

- I titoli in cui la Società di gestione investe il patrimonio del comparto presentano opportunità di guadagno ma anche possibilità di rischio. I criteri ESG possono limitare la selezione degli investimenti target in termini di categoria e numero, talvolta in modo considerevole. Se un comparto investe direttamente o indirettamente in titoli e altre attività, è soggetto a molte tendenze generali, talvolta attribuibili a fattori irrazionali sui mercati, in particolare sui mercati dei titoli. Le perdite possono verificarsi quando il valore di mercato delle attività diminuisce rispetto al prezzo di costo. Se un sottoscrittore vende le quote del comparto in un momento in cui il valore delle attività del comparto è diminuito rispetto al momento dell'acquisto delle quote, non riceverà l'intero importo investito nel comparto. Nonostante ogni comparto aspiri a una crescita costante, questa non può essere garantita.
- Rischio paese, rischio di credito, rischio emittente e di liquidità. Inoltre, potenziali rischi di cambio. Se i titoli sono illiquidi (ossia caratterizzati da un numero ridotto di scambi), sussiste il rischio che risulti impossibile vendere tali attivi o che si riesca a venderli soltanto accettando uno sconto significativo sul prezzo di vendita.
- L'investimento in obbligazioni può comportare rischi di prezzo, soprattutto in caso di aumento dei tassi di interesse sui mercati dei capitali.
- Ove impiegati, gli strumenti derivati possono incidere negativamente sul valore del fondo in misura superiore rispetto a quanto accadrebbe se si acquistassero direttamente gli attivi sottostanti. Ciò può influire sul profilo di rischio del fondo e sulla relativa volatilità (ossia la tendenza dei prezzi delle quote/azioni del fondo a subire oscillazioni).

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

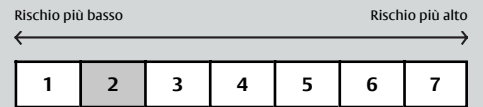
CONSERVATIVO:

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:

A medio termine: da 3 a 5 anni

INDICATORE DI RISCHIO



L'indicatore di rischio presuppone che il prodotto sia mantenuto per 3 anni. Il rischio effettivo può variare in misura significativa in caso di disinvestimento in una fase iniziale e la somma rimborsata potrebbe essere minore. L'indicatore sintetico di rischio è un'indicazione orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa della nostra incapacità di pagarvi quanto dovuto. Abbiamo classificato questo prodotto come classe di rischio 2 su una scala da 1 a 7, dove 2 corrisponde ad una classe di rischio bassa. Il rischio di potenziali perdite da performance future è classificato come basso. In caso di condizioni di mercato sfavorevoli, è molto improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.



Flossbach von Storch - Bond Defensive - RT

AVVERTENZE LEGALI

Messaggio pubblicitario con finalità promozionale.

Prima dell'adesione leggere il Prospetto e il documento contenente le informazioni chiave (PRIIP-KID). 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 documento contenente le informazioni chiave (PRIIP-KID). 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, presso i rispettivi rappresentanti nei paesi in cui è disponibile un'autorizzazione alla distribuzione, nonché sul sito internet della società di gestione all'indirizzo www.fvsinvest.lu. Il Prospetto e il documento contenente le informazioni chiave (PRIIP-KID) sono disponibili in lingua tedesca, inglese e italiana; i rendiconti semestrali e annuali sono disponibili in lingua tedesca e inglese. Per una sintesi dei diritti degli investitori e ulteriori informazioni sulle controversie legali, si rimanda al sito <https://www.fvsinvest.lu/diritti-investitori>. La Società di gestione può apportare eventuali adeguamenti specifici per paese riguardante l'autorizzazione alla distribuzione, compresa la revoca della distribuzione, in relazione ai Suoi fondi di investimento.

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.

Nel caso in cui il presente documento contenga informazioni in merito ad aspetti relativi alla sostenibilità dell'investimento nel fondo promosso ("Fondo ESG") ai sensi del Regolamento (UE) 2019/2088, la decisione di investire deve tenere conto di tutti gli obiettivi e caratteristiche descritte nel prospetto e/o PRIIP-KID del Fondo ESG. Per informazioni dettagliate sulla strategia adottata dalla Flossbach von Storch Invest S.A. per la valutazione dei rischi di sostenibilità nel processo d'investimento del Fondo ESG si rimanda al prospetto nonché al sito www.fvsinvest.lu.

© 2025 Copyright Flossbach von Storch. Tutti i diritti riservati.

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

Allfunds Bank S.A.U.
Milan Branch, Via Bocchetto 6, 20123 Milano
Italia

Contatto locale

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