



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - ET

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

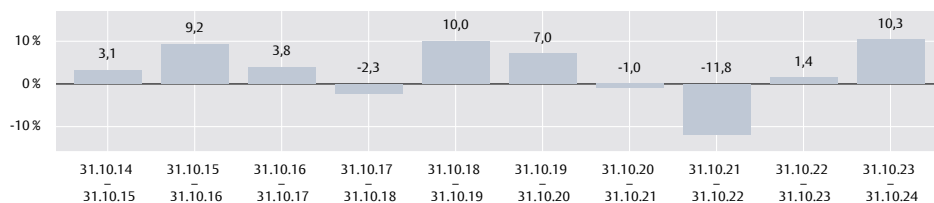
OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto Flossbach von Storch - Bond Opportunities è un fondo obbligazionario diversificato di portata globale con approccio d'investimento attivo, focalizzato su obbligazioni societarie, titoli di Stato e covered bond. Il Fondo coglie in modo flessibile le opportunità offerte da tutti i mercati obbligazionari. Oltre a investire in obbligazioni con rating investment grade, il Gestore del fondo può scegliere anche obbligazioni di qualità diversa o prive di rating. Al momento il Fondo assume rischi valutari solo in misura gestibile. La selezione dei titoli avviene nell'ambito di un processo di ricerca e analisi fondamentale. La strategia d'investimento prevede modelli di valutazione proprietari, l'integrazione dei fattori ESG, attività di engagement e l'esercizio dei diritti di voto. Vengono inoltre considerati i criteri di esclusione definiti nel quadro della politica d'investimento del Comparto.

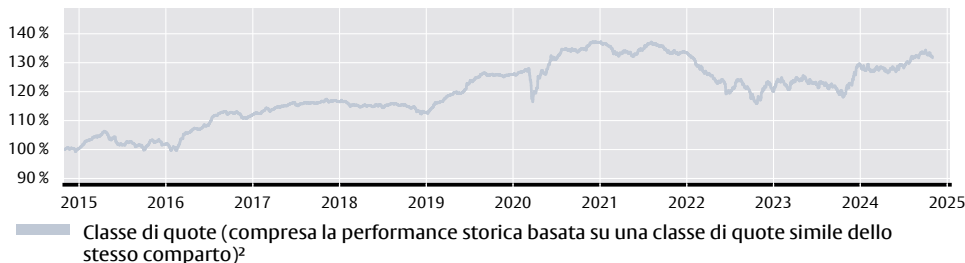
Il Comparto è gestito attivamente e non è vincolato a un indice. La composizione del portafoglio è stabilita, regolarmente verificata e, se necessario, adeguata dal Gestore del fondo esclusivamente in base ai criteri definiti nella politica d'investimento. Il Comparto è classificato come prodotto conforme all'Articolo 8 del regolamento UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

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 (PRIIP-KID).

RENDIMENTI PER ANNO CALENDARIO IN EUR (IN %)²



RENDIMENTI INDICIZZATI DAL 31 OTTOBRE 2014 IN EUR (IN %)²



RENDIMENTI CUMULATI E ANNUALIZZATI IN EUR (IN %)²

| | 1 mese | 2024 YTD | 1 anno | 2 anni | 3 anni | 5 anni | 10 anni |
|---------------------|---------|----------|----------|----------|---------|---------|----------|
| Cumulata | -1,47 % | +1,78 % | +10,33 % | +11,92 % | -1,23 % | +4,71 % | +31,68 % |
| Annualizzata | | | +10,33 % | +5,79 % | -0,41 % | +0,92 % | +2,79 % |

L'indicazione delle fonti è valida per tutti i grafici su questa pagina: Banca depositaria e SIX Financial Information, dati al 31.10.24

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

Essendo la classe di quote attiva da meno di un anno, non è al momento possibile riportare 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 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 ottobre 2024

IT PUBBLICITÀ | Pagina 1 di 4

DETTAGLI DEL FONDO

| | |
|--|--|
| Codice ISIN | LU2772278193 |
| Codice Bloomberg | FVSOET LX |
| Domicilio del fondo | Lussemburgo |
| Classificazione SFDR | Articolo 8 |
| Classe di quote | ET |
| Valuta del comparto | EUR |
| Data di lancio | 19 marzo 2024 |
| Chiusura esercizio finanziario | 30 settembre |
| Destinazione dei proventi | ad accumulazione |
| Autorizzazione alla distribuzione in | AT, CH, DE, IT, LI, LU |
| Tipologia di fondo / struttura legale | OICVM / FCP |
| Patrimonio del fondo | EUR 6,57 mld |
| Prezzo di rimborso | EUR 103,37 |
| Investimento minimo iniziale | non previsto |
| Investimento minimo successivo | non previsto |
| Costi ¹ | |
| Spese correnti | 1,22 % all'anno |
| Di cui anche la commissione di gestione annuale: | 1,07 % all'anno |
| Costi di transazione | 0,07 % all'anno |
| 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 3,00 % |

Società di Gestione

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
2180 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 il documento contenente le informazioni chiave (PRIIP-KID).

² La performance fino al 19 marzo 2024 è stata simulata sulla base della performance della classe di azioni I (LU0399027886) del Comparto Flossbach von Storch - Bond Opportunities. Eventuali differenze nella struttura della retribuzione sono state considerate nella simulazione. La classe di azioni I e la classe di azioni ET adottano la medesima politica di investimento.



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - ET

INDICATORI

dal lancio 19.03.24

| | |
|---------------------------|---------|
| Volatilità ¹ | +4,19 % |
| Sharpe Ratio ² | +0,32 % |

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.10.24

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. United States of America | 15,01 % |
| 2. Repubblica di Francia | 5,83 % |
| 3. Repubblica Federale di Germania | 4,35 % |
| 4. Coöperatieve Rabobank U.A. | 3,01 % |
| 5. ING Groep N.V. | 2,56 % |
| 6. Johnson & Johnson | 2,45 % |
| 7. Commerzbank AG | 2,16 % |
| 8. Porsche Automobil Holding SE | 2,00 % |
| 9. Merck & Co. Inc. | 1,97 % |
| 10. Repubblica di Polonia | 1,93 % |
| Totale | 41,27 % |

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.10.24

Nel portafoglio si trovano attualmente 307 titoli.

RIPARTIZIONE DEL CREDITO TITOLI OBBLIGAZIONARI (IN %)

| | |
|-----|---------|
| AAA | 26,43 % |
| AA | 28,42 % |
| A | 26,43 % |
| BBB | 14,81 % |
| BB | 3,15 % |
| NR | 0,76 % |

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.10.24

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 | 3,35 % |
| Duration | 6,90 anni |

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.10.24

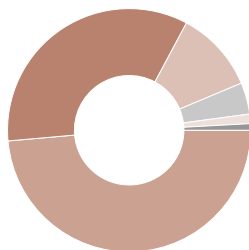
PRINCIPALI 10 SETTORI (IN %)*

| | |
|--------------------------------|---------|
| 1. Beni voluttuari | 19,01 % |
| 2. Sanità | 16,28 % |
| 3. Beni di prima necessità | 12,26 % |
| 4. Finanza | 10,96 % |
| 5. Immobiliare | 9,42 % |
| 6. Prodotti industriali | 8,09 % |
| 7. Servizi di pubblica utilità | 8,03 % |
| 8. Materiali | 6,12 % |
| 9. Servizi di comunicazione | 5,88 % |
| 10. Energia | 2,65 % |
| Totale | 98,70 % |

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.10.24

* riguardante obbligazioni societarie

RIPARTIZIONE STRATEGICA (IN %)³



| | |
|---------|-------------------------------------|
| 49,45 % | Obbligazioni societarie |
| 34,82 % | Titoli di stato |
| 11,06 % | Obbligazioni garantite e ipotecarie |
| 4,26 % | Liquidità |
| 1,29 % | Obbligazioni convertibili |
| -0,88 % | Altro (incl. derivati) |

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

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.10.24

GESTIONE DEL FONDO



Frank Lipowski

in Flossbach von Storch dal 2009.

Team Fixed Income

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

RICONOSCIMENTI

Morningstar Rating™ overall*: ★★★★★

* Morningstar Rating overall™: © (2024) 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: 30.09.24



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - ET

OPPORTUNITÀ

- + Partecipazione alla crescita del mercato obbligazionario globale.
- + Possibilità di generare reddito grazie ai pagamenti di interessi periodici.
- + Gestione attiva di tassi d'interesse, valute e rischi (ad es. tramite l'impiego di derivati).

RISCHI

- Rischio Paese, rischio di credito, rischio emittente e rischio 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. I criteri ESG possono talvolta limitare notevolmente per categoria e numero gli investimenti a disposizione.
- L'investimento in obbligazioni può comportare rischi di prezzo, soprattutto in caso di aumento dei tassi d'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:

Medio termine: da 3 a 5 anni

INDICATORE DI RISCHIO

Rischio più basso Rischio più alto

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

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 Opportunities - ET

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.

© 2024 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