



Flossbach von Storch Invest S.A.

2, rue Jean Monnet
L-2180 Lussemburgo, Lussemburgo
R.C.S. Luxembourg B 171513

Comunicazione agli investitori istituzionali del Comparto

.....

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Classe di quote IT: LU1245470080

("Comparto incorporante")

.....

Si informano gli investitori del suddetto Comparto che, in conformità con le disposizioni legali e contrattuali e con i requisiti di vigilanza attualmente in vigore, Flossbach von Storch Invest S.A. ("Società di Gestione") ha deciso quanto segue:

Fusione del Comparto Flossbach von Storch II - Defensive Allocation 2023 nel Comparto Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive.

Il Comparto Flossbach von Storch II - Defensive Allocation 2023 ("Comparto incorporato") verrà incorporato per fusione al Comparto Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ("Comparto incorporante") sulla base dell'ultima determinazione del prezzo del fondo del 28 luglio 2023 ("Data di trasferimento") con effetto dal 31 luglio 2023.

Nel corso di questa fusione, la classe di quote "R" del Comparto incorporato sarà fusa con la classe di quote "E" del Comparto incorporante e la classe di quote "RT" del Comparto incorporato sarà fusa con la classe di quote "ET" del Comparto incorporante.

L'OICVM incorporato è stato costituito come OICVM Feeder con scadenza fissa. L'OICVM Master sarà l'OICVM incorporante fino alla scadenza. La scadenza dell'OICVM incorporato sarà il 31 luglio 2023. La Società di Gestione intende dare agli investitori del Comparto incorporato l'opportunità, attraverso la fusione, di mantenere i propri investimenti nell'attuale strategia anche dopo la data di scadenza.

Tutte le attività del Comparto incorporato saranno trasferite al Comparto incorporante sotto forma di attività in contanti alla Data di trasferimento. Non si prevede alcuna diluizione della performance a seguito della fusione, in quanto il Comparto incorporante è l'attuale OICVM Master. Ciò significa che il Comparto incorporato investe già il suo patrimonio nel Comparto incorporante e pertanto la fusione non determina alcun investimento da parte del Comparto incorporante.

Le principali caratteristiche specifiche per gli investimenti del Comparto **incorporante** e del Comparto **incorporato** sono le seguenti:



	Comparto incorporato	Comparto incorporante
	Flossbach von Storch II – Defensive Allocation 2023	Flossbach von Storch – Multi Asset - Defensive
Obiettivo di investimento	<p>L'obiettivo della politica d'investimento del Comparto in quanto OICVM Feeder consiste nel replicare il più fedelmente possibile la performance del Comparto Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive (classe di quote QT) ("OICVM Master"), un fondo comune d'investimento giuridicamente non autonomo ai sensi del Capitolo 2 della Legge del 17 dicembre 2010, costituito sotto forma di fondo multicomparto. L'OICVM Master è gestito da Flossbach von Storch Invest S.A. DZ PRIVATBANK S.A. è stata nominata depositario dell'OICVM Master. Obiettivo della politica di investimento dell'OICVM Master è il conseguimento di una crescita di valore, espressa nella valuta del Comparto, adeguata rispetto al rischio di investimento. La strategia di investimento viene definita sulla base dell'analisi fondamentale dei mercati finanziari globali. Inoltre gli investimenti dovranno essere selezionati in base a criteri di valore (value). L'OICVM Master è gestito attivamente. La composizione del portafoglio viene stabilita dal gestore in base ai criteri definiti nella politica d'investimento, verificata periodicamente ed eventualmente adeguata. Non viene utilizzato alcun indice di confronto.</p>	<p>Il Comparto Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ("Comparto") promuove caratteristiche ambientali o sociali ai sensi dell'articolo 8 del regolamento (UE) 2019/2088. Obiettivo della politica di investimento del Comparto è il conseguimento di una crescita di valore, espressa nella valuta del Comparto, adeguata rispetto al rischio di investimento. La strategia di investimento viene definita sulla base dell'analisi fondamentale dei mercati finanziari globali. Inoltre gli investimenti dovranno essere selezionati in base a criteri di valore (value). Il Comparto è gestito attivamente. La composizione del portafoglio viene stabilita dal gestore in base ai criteri definiti nella politica d'investimento, verificata periodicamente ed eventualmente adeguata. Non viene utilizzato alcun indice di confronto.</p>
Politica di investimento	<p>Il Comparto investe in forma continuativa almeno l'85% del suo patrimonio netto in quote dell'OICVM Master. Il Comparto rappresenta pertanto un OICVM Feeder ai sensi dell'Articolo 77 della Legge del 17 dicembre 2010. L'investimento in disponibilità liquide è limitato al 15% del patrimonio netto del Comparto. Fino al 100% del patrimonio netto del Comparto può essere utilizzato per acquistare quote dell'OICVM Master.</p> <p>Fatto salvo il suddetto limite di investimento e fino a 2 mesi prima della scadenza, il</p>	<p>Nell'assumere decisioni di investimento per il Comparto, il gestore del Comparto rispetta le disposizioni della politica di sostenibilità della Società di Gestione e gli aspetti ivi contenuti, come illustrato in maggiore dettaglio nella sezione "Politica in materia di sostenibilità" del Prospetto di vendita. Flossbach von Storch segue un approccio olistico alla sostenibilità valido per l'intero gruppo: In qualità di investitore a lungo termine, Flossbach von Storch attribuisce grande importanza alle aziende che gestiscono la propria impronta ambientale e sociale in modo responsabile e che contrastano attivamente gli effetti</p>



	Comparto incorporato	Comparto incorporante
	<p>Comparto può investire fino al 100% del proprio patrimonio in disponibilità liquide.</p> <p>A causa dei suddetti limiti d'investimento, il Comparto non è pertanto abilitato all'investimento in fondi target.</p> <p>Non è consentito l'uso di strumenti finanziari derivati ("derivati") né di altre tecniche e strumenti.</p> <p>Maggiori informazioni sulle caratteristiche ambientali e sociali promosse dal Comparto e sulla relativa attuazione nel quadro della politica di investimento sono contenute nell'Allegato 1b del Prospetto di vendita.</p> <p>L'OICVM Master investe il proprio patrimonio in titoli di ogni tipo, tra cui azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, certificati, altri prodotti strutturati (ad es. obbligazioni reverse convertibili, obbligazioni cum warrant, obbligazioni convertibili), fondi target, derivati, disponibilità liquide e depositi a termine, fermo restando che la quota azionaria è limitata a massimo il 35% del patrimonio netto del Comparto. Fino al 20% del patrimonio netto del Comparto può essere investito indirettamente in metalli preziosi. L'investimento in altri fondi non può superare il 10% del patrimonio del Comparto. Il Comparto può utilizzare strumenti finanziari il cui valore dipende dai prezzi futuri di altre attività patrimoniali ("derivati") per coprire o aumentare il patrimonio.</p> <p>Il Comparto è un prodotto ai sensi dell'Articolo 8 del Regolamento sull'informativa (UE) 2019/2088 (SFDR). Informazioni dettagliate sulle suddette e su qualsiasi altra opzione d'investimento del Comparto sono disponibili nel Prospetto di vendita attualmente in vigore.</p>	<p>negativi delle loro attività. In termini concreti, ciò significa, ad esempio, che le società in portafoglio vengono valutate in base ai propri obiettivi climatici e ne vengono monitorati i progressi in virtù di specifici indicatori di sostenibilità. Flossbach von Storch implementa criteri di esclusione basati su caratteristiche sociali e ambientali validi per l'intero gruppo. In tal senso esclude gli investimenti in società con determinati modelli di business. Vi si annoverano, ad esempio, le armi controverse. Viene inoltre attuata una politica di impegno vincolante, finalizzata a promuovere nel quadro degli investimenti un'evoluzione positiva in caso di effetti negativi particolarmente gravi su alcuni fattori di sostenibilità. Sostanzialmente il Comparto può investire, a seconda della situazione del mercato e della valutazione della gestione del fondo, in azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, certificati, altri prodotti strutturati (ad es. obbligazioni reverse convertibili, obbligazioni cum warrant, obbligazioni convertibili), fondi target, derivati, disponibilità liquide e depositi a termine. I certificati sono certificati su valori sottostanti ammessi dalla legge, come ad esempio: azioni, obbligazioni, quote di fondi di investimento, indici finanziari e valute. In tal caso la quota è limitata a massimo il 35% del patrimonio netto del Comparto. Il Comparto può investire indirettamente fino al 20% del proprio patrimonio netto in metalli preziosi (oro, argento, platino). Per motivi di diversificazione del rischio non si può investire indirettamente oltre il 10% del patrimonio netto del Comparto in un metallo prezioso. Possono essere acquistate quote di OICVM o di altri OIC ("fondi target") solo fino a un limite massimo del 10% del patrimonio del Comparto. Per il conseguimento degli obiettivi di investimento sopra indicati, è previsto anche l'impiego di strumenti</p>



	Comparto incorporato	Comparto incorporante
		finanziari derivati (“derivati”) a scopi di investimento e di copertura. Informazioni dettagliate sulle suddette e su qualsiasi altra opzione d’investimento del Comparto sono disponibili nel Prospetto di vendita attualmente in vigore.
Profilo di rischio	Il Comparto 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.	Il Comparto 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.
Processo di gestione dei rischi	Per il controllo e la misurazione del rischio complessivo connesso ai derivati viene utilizzato l’approccio Commitment.	Per il controllo e la misurazione del rischio complessivo connesso ai derivati viene utilizzato l’approccio Commitment.
SRI	3	3
Destinazione degli utili	Classe di quote R: Gli utili vengono distribuiti. Le distribuzioni avverranno su base continuativa ad agosto di ogni anno, fino alla scadenza nel 2023. L’ultimo pagamento è stato pertanto effettuato ad agosto 2022. Classe di quote RT: Gli utili vengono accumulati.	Classe di quote E: Gli utili vengono distribuiti. Classe di quote ET: Gli utili vengono accumulati.
Orario di cut-off	Ore 12	Ore 14

Il regolamento sulle remunerazioni specifico per il Comparto incorporante e il Comparto incorporato è il seguente:

	Comparto incorporato	Comparto incorporante
	Flossbach von Storch II – Defensive Allocation 2023	Flossbach von Storch – Multi Asset - Defensive
Commissione di gestione	Fino all’1,69% annuo del patrimonio netto della classe di quote	Fino all’1,93% annuo del patrimonio netto della classe di quote
Commissione di deposito	Fino allo 0,025750% annuo del patrimonio netto del Comparto	Fino allo 0,065% annuo del patrimonio netto del Comparto
Commissione per l’amministrazione centrale	Fino allo 0,01% annuo del patrimonio netto del Comparto	Fino allo 0,02% annuo del patrimonio netto del Comparto



	Comparto incorporato	Comparto incorporante
Commissione per l'ufficio di registro e trasferimento	Fino a 15 EUR l'anno per conto d'investimento	Fino a 25,- Euro l'anno per conto d'investimento o 40,- EUR l'anno per conto con piano di risparmio e/o prelevamento
Commissione d'ingresso	0%	1%
Commissione di rimborso	0%	1%
Commissione di conversione	0%	0%

In virtù della fusione, a partire dal 24 luglio 2023 potranno verificarsi divergenze a breve termine rispetto ai limiti d'investimento per il Comparto incorporato e, per un periodo di 6 mesi dall'efficacia della fusione, per il Comparto incorporante, fermo restando che tali divergenze verranno riportate entro i limiti prescritti per legge nell'interesse degli investitori. La presente disposizione non pregiudica eventuali limiti di investimento previsti dalla normativa fiscale.

Si intende procedere a una fusione senza effetti fiscali.

Tuttavia, il trattamento fiscale dell'investitore può cambiare a seguito della fusione. Si raccomanda pertanto di rivolgersi al proprio consulente fiscale per comprendere le proprie implicazioni fiscali personali.

La fusione sarà accompagnata dalla società di revisore contabile (réviseur d'entreprises agréé) PricewaterhouseCoopers, société coopérative, con sede in Lussemburgo. Quest'ultima confermerà il rapporto di conversione, il relativo metodo di calcolo e i criteri di valutazione del patrimonio del Comparto incorporato. La società di revisione provvederà altresì a redigere una relazione sulla fusione, che sarà messa gratuitamente a disposizione degli investitori su richiesta.

Alla Data di trasferimento, gli investitori in quote del Comparto incorporato riceveranno un numero corrispondente di quote del Comparto incorporante, che sarà determinato dal rapporto tra il valore delle quote del Comparto incorporato e del Comparto incorporante. Il rapporto di conversione certificato sarà pubblicato tempestivamente sul sito web della Società di Gestione. Inoltre, potrà essere richiesto direttamente alla Società di Gestione. Per gli investitori del Comparto incorporato, la conversione delle quote oggetto di trasferimento nell'ambito della fusione non comporta alcun costo. I costi della fusione, ad eccezione dei costi per la società di revisione, non saranno sostenuti dai Comparti interessati.

Dopo la fusione, solo il Comparto incorporante continuerà a esistere.

Nel corso della fusione, le negoziazioni in quote del Comparto incorporato saranno sospese tra le ore 12:00 del 24 luglio 2023 e le ore 12:00 del 28 luglio 2023.

Gli investitori che non sono d'accordo con le suddette modifiche possono richiedere il rimborso gratuito delle proprie quote al relativo valore netto unitario fino al 24 luglio 2023 (ore 12:00).

Il Prospetto informativo in vigore alla Data di trasferimento, il Regolamento di gestione, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e una copia delle relazioni redatte sono disponibili gratuitamente presso l'Agente



per i pagamenti e le informazioni, il Depositario e la Società di Gestione (www.fvsinvest.lu). Si consiglia agli investitori del Comparto incorporato di prendere visione dei fogli informativi di base (PRIIP) del Comparto incorporante.

Per ulteriori informazioni, gli investitori possono contattare la Società di Gestione.

Lussemburgo, 22 giugno 2023

Flossbach von Storch Invest S.A.

.....
Ufficio di pagamento a Lussemburgo

DZ PRIVATBANK S.A.

4, rue Thomas Edison

L-1445 Strassen

N.B. Le suddette modifiche riguardano solamente le classi di quote riservate agli investitori istituzionali.