



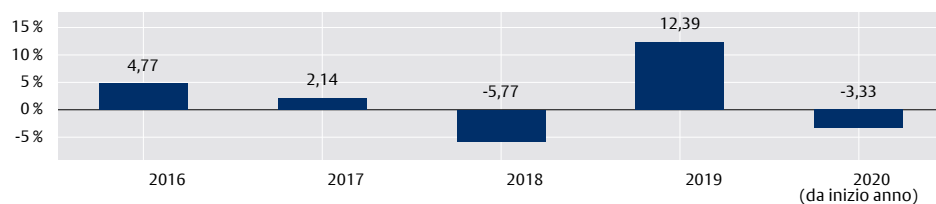
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - ET

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

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

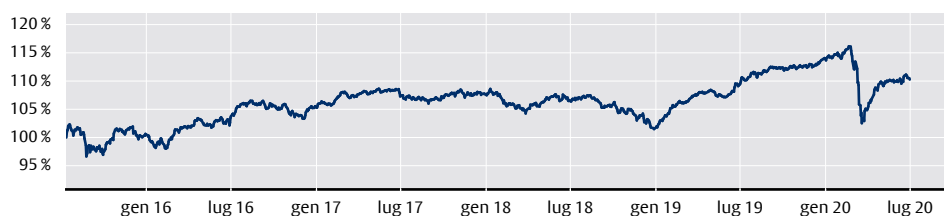
Obiettivo della politica di investimento di Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ("Comparto") è il conseguimento di una crescita di valore nella valuta del comparto adeguata rispetto al rischio di investimento. La strategia di investimento viene definita sulla base dell'analisi fondamentale condotta dai mercati finanziari globali. Inoltre gli investimenti dovranno essere selezionati in base a criteri di valore (value). Il comparto investe il proprio patrimonio in titoli di ogni tipo, tra i quali, ad esempio, azioni, obbligazioni, strumenti del mercato monetario, certificati, altri prodotti strutturati (ad es. obbligazioni reverse convertibili, obbligazioni cum warrant e obbligazioni convertibili), fondi target, derivati, liquidità e depositi a termine; tuttavia la quota azionaria è limitata al 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 altri valori patrimoniali ("derivati") per coprire o incrementare il patrimonio. Il comparto è a gestione attiva. La composizione del portafoglio viene stabilita dal gestore del comparto esclusivamente in base ai criteri definiti nella politica d'investimento, verificata periodicamente ed eventualmente adeguata. Il comparto non è gestito con riferimento a un indice. 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 %)



Fondo

RENDIMENTI INDICIZZATI DAL LANCIO 13.07.2015 +10,27% IN EUR (IN %)



Fondo

RENDIMENTI ANNUALIZZATI IN EUR (IN %)

	1 anno	2 anni	3 anni	dal lancio 13.07.15
Fondo	+0,97%	+1,74%	+0,92%	+1,99%

L'indicazione delle fonti è valida per tutti i grafici su questa pagina: Banca depositaria e SIX Financial Information, dati al 30.06.20

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: MULTI ASSET
Dati al 30 giugno 2020

IT | Pagina 1 di 4

DETTAGLI DEL FONDO

Codice ISIN	LU1245470593
Codice Bloomberg	FMADFET LX
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Classe di quote	ET
Valuta del comparto	EUR
Data di lancio	13 luglio 2015
Chiusura esercizio finanziario	30 settembre
Destinazione dei proventi	ad accumulazione
Autorizzazione alla distribuzione in	AT, CH, DE, ES, FR, IT, LI, LU
Tipologia di fondo / struttura legale	OICVM / FCP
Patrimonio del fondo	EUR 2,14 mld
Prezzo di rimborso	EUR 110,20
Investimento minimo iniziale	non previsto
Investimento minimo successivo	non previsto
Costi ¹	
Spese correnti	2,04%
Di cui anche la commissione di gestione annuale:	1,93%
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.fvsvest.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 a tantum è possibile consultare il prospetto d'offerta, l'ultimo rendiconto annuale o le informazioni chiave per gli investitori (KIID).



Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - ET

INDICATORI

	1 anno	3 anni	dal lancio 13.07.15
Volatilità ¹	+6,45%	+4,65%	+4,67%
Sharpe Ratio ²	+0,29%	+0,33%	+0,55%

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 30.06.20

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.

10 PRINCIPALI SETTORI IN AZIONI (IN %)

1.	Farmaceutica, Biotecnologie e Scienze biogiche	19,94%
2.	Alimenti, bevande e tabacco	12,45%
3.	Immobiliare	10,17%
4.	Prodotti per la casa e l'igiene personale	10,12%
5.	Materiali	7,41%
6.	Media e intrattenimento	5,83%
7.	Servizi di telecomunicazione	5,25%
8.	Software e servizi	5,04%
9.	Beni strumentali	4,34%
10.	Vendita al dettaglio	3,97%

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 30.06.20

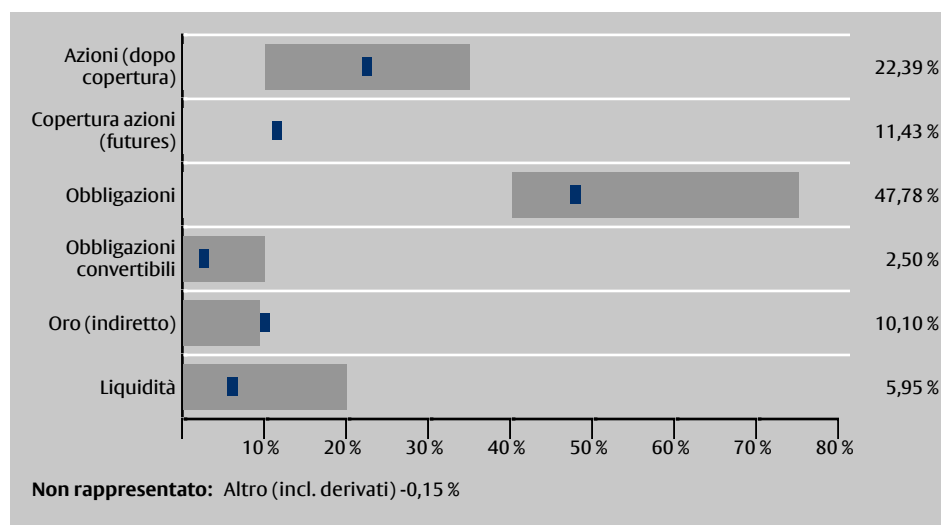
RIPARTIZIONE DEL CREDITO TITOLI OBBLIGAZIONARI (IN %)

AAA	18,35%
AA	3,57%
A	27,14%
BBB	35,64%
BB	8,86%
NR	6,43%

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 30.06.20

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

ASSET ALLOCATION E INTERVALLI (IN %)³



Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 30.06.20

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

⁴ Gli intervalli rappresentano in parte i nostri propri limiti di investimento.

CATEGORIA: MULTI ASSET
Dati al 30 giugno 2020

IT | Pagina 2 di 4

RICONOSCIMENTI

Morningstar Rating™ overall*: ★★★★★

* Morningstar Rating overall™: © (2020) 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>

Dati al: 31.05.20

GESTORE DEL FONDO



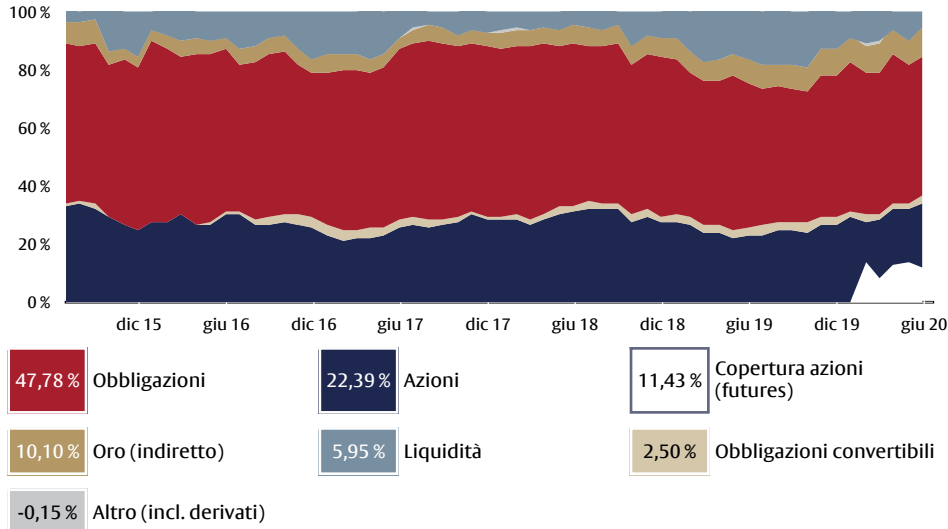
Elmar Peters

- » Co-Responsabile del Team multi asset da aprile 2016
- » Responsabile gestioni patrimoniali per la clientela istituzionale e Senior Portfolio Manager di Flossbach von Storch AG (2010-2016)
- » Gestione di mandati azionari per la clientela istituzionale presso Bankhaus Lampe KG a Düsseldorf (2001-2010)
- » Securities trader e consulente finanziario presso Commerzbank AG a Düsseldorf (1993-2001)
- » Consulente finanziario e formazione professionale presso Bankhaus Delbrück & Co., Aquisgrana/Colonia (1988-1993)



Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - ET

ASSET ALLOCATION PER COPERTURA AZIONARIA NEL TEMPO (IN %)⁵



⁵ Indicazioni di carattere orientativo che non rappresentano la futura asset allocation.

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 30.06.20

OPPORTUNITÀ

- + Politica d'investimento flessibile priva di benchmarking
- + I rischi sono diversificati attraverso l'investimento in un'ampia gamma di classi di attivi (ad es. azioni, obbligazioni, obbligazioni convertibili e metalli preziosi [indiretto]). Il potenziale di mercato può essere sfruttato attraverso l'investimento in un'ampia gamma di attivi.
- + L'investimento in attività denominate in valute estere può influire in modo positivo sui singoli valori per via delle oscillazioni dei tassi di cambio.
- + Possono essere utilizzati derivati al fine di incrementare i rendimenti potenziali.
- + Metalli preziosi [investimento indiretto] (ad es. sotto forma di oro) possono essere utilizzati al fine di incrementare i rendimenti potenziali.

RISCHI

- Rischi di mercato: i valori patrimoniali in cui la Società di Gestione investe per conto dei comparti comportano, oltre a opportunità di incremento del valore, anche dei rischi. Se un comparto investe direttamente o indirettamente in azioni e altre attività, è soggetto a numerose tendenze e andamenti generali, talvolta riconducibili a fattori irrazionali presenti sui mercati, in particolare sui mercati azionari. Si verificano perdite nel momento in cui il valore di mercato delle attività diminuisce rispetto al prezzo di acquisto. Se un sottoscrittore vende quote del comparto in un momento in cui il valore delle attività del comparto è diminuito rispetto al momento dell'acquisto delle quote, egli non percepirà l'intero importo investito nel comparto. Sebbene ciascun comparto aspiri alla crescita costante, questa non può essere garantita.
- Rischi di cambio: se un comparto detiene attività denominate in valute estere, esso sarà soggetto a rischi di cambio. In caso di svalutazione della valuta estera rispetto alla valuta di riferimento del comparto, il valore delle attività detenute in valute estere diminuirà.
- Rischi di credito: il fondo può investire parte delle relative attività in obbligazioni. Gli emittenti di tali obbligazioni possono risultare insolventi e le obbligazioni potrebbero di conseguenza perdere tutto o parte del relativo valore.
- Rischi di variazione dei tassi d'interesse: l'investimento in titoli con un tasso d'interesse fisso è correlato alla possibilità che il tasso d'interesse corrente al momento dell'emissione di un titolo possa variare. In caso di aumento del tasso d'interesse corrente rispetto al tasso d'interesse in essere al momento dell'emissione, i titoli a tasso fisso perderanno di norma valore. Al contrario, in caso di flessione del tasso d'interesse corrente, il valore dei titoli a tasso fisso aumenterà.
- Rischi correlati all'utilizzo di derivati: il fondo può sottoscrivere operazioni su derivati per le finalità descritte all'interno del KIID e del prospetto informativo di offerta. Ciò significa maggiori opportunità ma anche un maggiore rischio di perdite. L'uso di derivati a fini di copertura rispetto alle perdite può inoltre far diminuire le opportunità di profitto del fondo.
- Rischi dei metalli preziosi e delle materie prime: i prezzi dei metalli preziosi e delle materie prime possono essere soggetti a forti oscillazioni di corso. Sono possibili perdite di corso.

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.

CATEGORIA: MULTI ASSET
Dati al 30 giugno 2020

IT | Pagina 3 di 4

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

PROFILO DI RISCHIO E DI RENDIMENTO

Rischio più basso Rischio più elevato
← Rendimento potenzialmente più basso → Rendimento potenzialmente più elevato

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

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 da modeste a medie, le possibilità di guadagno e i rischi di perdita possono essere da scarsi a 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 - Multi Asset - Defensive - ET

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.

© 2020 Copyright Flossbach von Storch. Tutti i diritti riservati.

CATEGORIA: MULTI ASSET
Dati al 30 giugno 2020

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

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.it@fvsag.com
www.flossbachvonstorch.it