



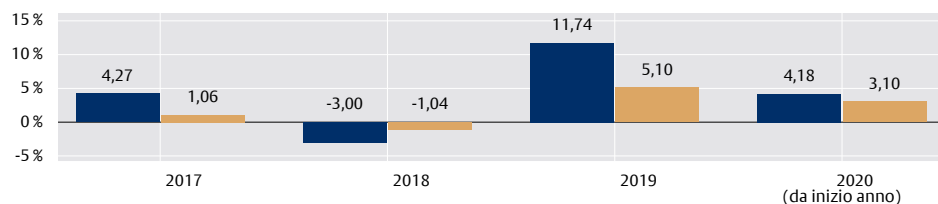
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - RT

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

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

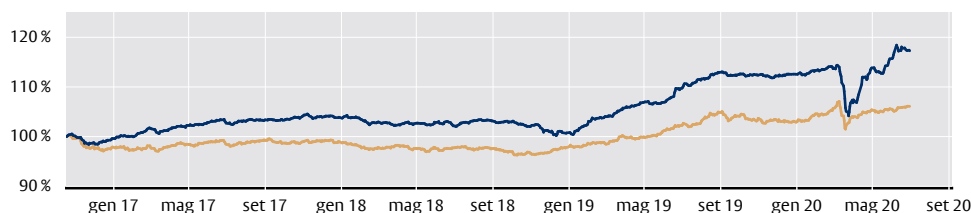
Obiettivo della politica di investimento di Flossbach von Storch - Bond Opportunities ("comparto,") è il conseguimento di una crescita di valore adeguata rispetto al rischio di investimento. In base al principio della diversificazione del rischio, il patrimonio del comparto dovrà essere investito a livello internazionale in titoli a tasso di interesse fisso e strumenti del mercato monetario. Il patrimonio del comparto viene investito in titoli a tasso di interesse fisso (incluse obbligazioni di emittenti societari), strumenti del mercato monetario, obbligazioni di ogni tipo, quote di fondi di investimento ("fondi target,") depositi a termine, certificati, nonché altri prodotti strutturati (ad es. obbligazioni reverse convertibili, obbligazioni cum warrant, titoli di godimento di opzioni, obbligazioni convertibili, titoli di godimento convertibili) e liquidità. I fondi target comprendono fondi diversificati (fondi bilanciati), fondi obbligazionari, fondi obbligazionari convertibili, fondi di titoli di godimento e fondi del mercato monetario. 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,"). 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. La performance del comparto sarà confrontata con riferimento all'Indice. In nessun momento il gestore del comparto sarà vincolato all'Indice per le proprie decisioni d'investimento o per la composizione del portafoglio. Pertanto, la performance del comparto può discostarsi in modo significativo dall'indice di riferimento citato. 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
■ Indice di riferimento: Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR

RENDIMENTI INDICIZZATI DAL LANCIO 17.10.2016 +17,28% IN EUR (IN %)



■ Fondo
■ Indice di riferimento: Bloomberg Barclays Global-Aggregate Total Return Index Value Hedged EUR

RENDIMENTI ANNUALIZZATI IN EUR (IN %)

	1 anno	2 anni	3 anni	dal lancio 17.10.16
Fondo	+6,94%	+7,13%	+4,52%	+4,40%
Indice di riferimento	+3,79%	+4,18%	+2,52%	+1,61%

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

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
Dati al 30 giugno 2020

IT | Pagina 1 di 4

DETTAGLI DEL FONDO

Codice ISIN	LU1481583711
Codice Bloomberg	FVSBDR 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, BE, CH, DE, ES, IT, LI, LU, PT
Tipologia di fondo / struttura legale	OICVM / FCP
Patrimonio del fondo	EUR 3,24 mld
Prezzo di rimborso	EUR 117,28
Investimento minimo iniziale	non previsto
Investimento minimo successivo	non previsto
Costi ¹	
Spese correnti	1,04%
Di cui anche la commissione di gestione annuale:	0,93%
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.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 - Bond Opportunities - RT

INDICATORI

	1 anno	3 anni	dal lancio 17.10.16
Volatilità ¹	+5,18%	+3,43%	+3,21%
Sharpe Ratio ²	+1,49%	+1,50%	+1,55%

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.

PRINCIPALI 10 EMITTENTI (IN %)

1. Repubblica Federale di Germania	5,11%
2. Repubblica Italiana	2,96%
3. Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG	2,23%
4. Philip Morris International In	2,21%
5. Netflix Inc.	2,11%
6. MSCI Inc.	2,08%
7. Danaher Corp.	1,99%
8. Giappone	1,98%
9. British American Tobacco PLC	1,96%
10. Medtronic PLC	1,87%
Totale	24,50%

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

Nel portafoglio si trovano attualmente 156 titoli.

RIPARTIZIONE DEL CREDITO TITOLI OBBLIGAZIONARI (IN %)

AAA	16,59%
AA	9,15%
A	22,35%
BBB	36,11%
BB	11,41%
NR	4,39%

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.

DATI PRINCIPALI

Rendimento medio	1,65%
Duration	5,40 anni

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

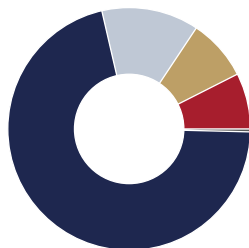
PRINCIPALI 10 SETTORI (IN %)*

1. Alimenti, bevande e tabacco	14,12%
2. Immobiliare	10,51%
3. Automezzi e componenti	7,92%
4. Prodotti e servizi finanziari	7,85%
5. Software e servizi	7,22%
6. Farmaceutica, Biotecnologie e Scienze biogiche	7,05%
7. Attrezzature e servizi sanitari	5,63%
8. Prodotti durevoli e tessili	5,33%
9. Media e intrattenimento	5,11%
10. Servizi di telecomunicazione	4,98%
Totale	75,72%

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

* riguardante obbligazioni societarie

RIPARTIZIONE STRATEGICA (IN %)³



- 71,38% Obbligazioni di emittenti societari
- 12,96% Titoli di stato
- 8,20% Liquidità
- 7,85% Obbligazioni garantite e ipotecarie
- 0,39% Altro (incl. derivati)

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

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

CATEGORIA: OBBLIGAZIONI
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>

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: 31.05.20

GESTORE DEL FONDO



Frank Lipowski

- » Gestore di portafoglio e Analista presso Flossbach von Storch dal 2009
- » Gestore di portafoglio presso Partners Group AG, Svizzera (2007 – 2008)
- » Formazione da gestore di portafoglio presso Lupus alpha Asset Management GmbH, Francoforte sul Meno (2003 – 2007)
- » Laurea in Business Administration presso la Frankfurt School of Finance & Management e la University of Colorado (2003 – 2007)



Flossbach von Storch - Bond Opportunities - RT

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.
- 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.

CATEGORIA: OBBLIGAZIONI
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:

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 - Bond Opportunities - 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.

© 2020 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.it@fvsag.com
www.flossbachvonstorch.it