



Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - IT

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

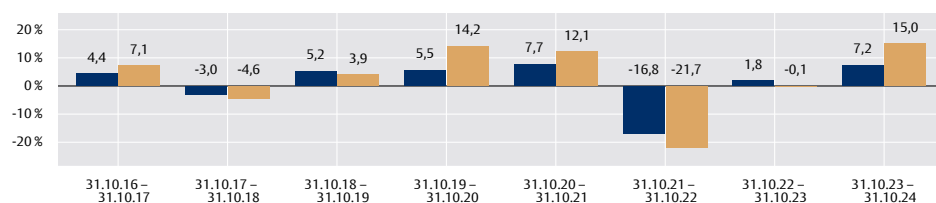
OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto Flossbach von Storch - Global Convertible Bond rappresenta un'alternativa difensiva agli investimenti esclusivamente azionari. Il profilo convesso delle obbligazioni convertibili consente agli investitori di trarre profitto dall'aumento dei prezzi sul mercato azionario, limitando al contempo i rischi di prezzo. La selezione dei titoli avviene sulla base di un processo di analisi fondamentale, nel quale vengono impiegati modelli di valutazione proprietari. Se per un'attività sottostante non è disponibile un'obbligazione convertibile, o se la sua struttura non corrisponde al profilo desiderato, il Gestore del fondo può combinare l'obbligazione con un'opzione call per creare una struttura altrettanto interessante. La strategia d'investimento prevede altresì 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. Al momento i rischi di cambio sono ampiamente coperti. Il Fondo investe in obbligazioni convertibili di tutto il mondo.

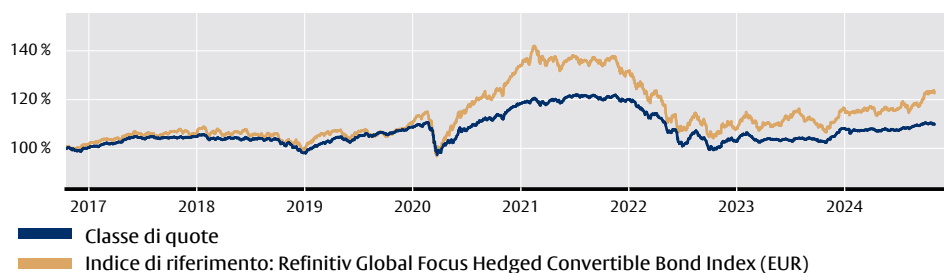
Il Comparto è gestito attivamente. La composizione del portafoglio è stabilita, regolarmente verificata e, se necessario, adeguata dal Gestore del fondo esclusivamente in base ai criteri definiti nella politica d'investimento. La performance del Comparto viene confrontata con quella dell'indice UBS Thomson Reuters Global Focus Hedged Convertible Bond come benchmark di riferimento. Nelle sue decisioni d'investimento e nella composizione del portafoglio, il Gestore del fondo non è in alcun momento vincolato all'indice. Di conseguenza, la performance del Comparto può differire in modo significativo da quella dell'indice di riferimento specificato. 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 %)



RENDIMENTI INDICIZZATI DAL 17 OTTOBRE 2016 IN EUR (IN %)



RENDIMENTI CUMULATI IN EUR (IN %)

	1 mese	2024 YTD	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni	dal lancio 17.10.16
Fondo	-0,73 %	+1,42 %	+7,22 %	+9,15 %	-9,18 %	+3,12 %	+9,76 %
Indice di riferimento	+0,20 %	+5,39 %	+14,96 %	+14,83 %	-10,11 %	+15,05 %	+22,61 %

RENDIMENTI ANNUALIZZATI IN EUR (IN %)

	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni	dal lancio 17.10.16
Fondo	+7,22 %	+4,47 %	-3,15 %	+0,62 %	+1,16 %
Indice di riferimento	+14,96 %	+7,15 %	-3,49 %	+2,84 %	+2,57 %

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

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

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - IT è stato registrato presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) per l'offerta ai clienti professionali, come definito dalla Direttiva 2014/65/UE (MIFID II) e non è destinato ai clienti al dettaglio.

IT PUBBLICITÀ | Pagina 1 di 4

DETTAGLI DEL FONDO

Codice ISIN	LU1481584875
Codice Bloomberg	FVGCBIT LX
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Classificazione SFDR	Articolo 8
Classe di quote	IT
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, CH, DE, ES, IT, LI, LU
Tipologia di fondo / struttura legale	OICVM / FCP
Patrimonio del fondo	EUR 133,35 milioni
Prezzo di rimborso	EUR 109,75
Investimento minimo iniziale	EUR 1.000.000,00
Investimento minimo successivo	non previsto

Costi¹

Spese correnti	0,79 % all'anno
Di cui anche la commissione di gestione annuale:	0,62 % all'anno
Costi di transazione	0,13 % 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 5,00 %

Società di Gestione

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

Banca depositaria / Ufficio di pagamento

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).



Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - IT

PRINCIPALI 10 POSIZIONI (IN %)*

1.	2,000% BECHTLE	4,55 %
2.	1,000% LEG PROPERTIES	3,39 %
3.	0,000% NEXI	3,25 %
4.	0,625% TAG IMMOBILIEN	3,12 %
5.	2,875% AT&T HYBRID	2,99 %
6.	0,000% PARK24	2,97 %
7.	0,250% ETSY	2,93 %
8.	0,375% AKAMAI TECHNOLOGIES	2,79 %
9.	0,500% CELLNEX TELECOM	2,69 %
10.	2,950% ENI	2,64 %
Totale		31,32 %

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

RIPARTIZIONE GEOGRAFICA (IN %)*

1.	Europa	64,63 %
2.	America del Nord	29,42 %
3.	Giappone	3,44 %
4.	Vicino Oriente	2,07 %
5.	America Latina	0,43 %

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

*riguardante le obbligazioni convertibili

DATI PRINCIPALI*

Delta medio	30,84 %
Rendimento medio	2,59 %
Duration	3,26 anni

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

Nel portafoglio si trovano attualmente 61 titoli.

ALTRI DATI

Liquidità	7,14 %
-----------	--------

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

PRINCIPALI 10 SETTORI (IN %)*

1.	Finanza	21,05 %
2.	Prodotti industriali	12,31 %
3.	Tecnologia dell'informazione	11,90 %
4.	Sanità	11,47 %
5.	Beni voluttuari	11,46 %
6.	Servizi di comunicazione	10,93 %
7.	Immobiliare	8,19 %
8.	Beni di prima necessità	4,10 %
9.	Materiali	3,89 %
10.	Energia	3,06 %

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

CATEGORIA: OBBLIGAZIONI E CONVERTIBILI

Dati al 31 ottobre 2024

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - IT è stato registrato presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) per l'offerta ai clienti professionali, come definito dalla Direttiva 2014/65/UE (MIFID II) e non è destinato ai clienti al dettaglio.

IT PUBBLICITÀ | Pagina 2 di 4

GESTIONE DEL FONDO



Marian Appel-Graham

Gestore del fondo in Flossbach von Storch dal 2022.

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 - Global Convertible Bond - IT

COMMENTO MENSILE

La tendenza al calo dei tassi d'interesse negli Stati Uniti e nell'Eurozona, iniziata a metà anno, non è proseguita a ottobre. Il rapporto sul mercato del lavoro di inizio mese è stato solido (e migliore del previsto) e ha messo in dubbio la velocità con cui la Federal Reserve (Fed) statunitense potrebbe tagliare i tassi di riferimento. I dati sull'inflazione statunitense leggermente superiori alle aspettative, le forti vendite al dettaglio e i timori di un aumento del volume di emissioni di titoli di Stato americani a causa di un maggiore "Slancio Trump" nei sondaggi elettorali hanno alimentato il rialzo dei rendimenti. Nel confronto mensile, i rendimenti dei titoli del Tesoro statunitensi a 2 e 10 anni sono aumentati di circa 50 punti base. Sull'altra sponda dell'Atlantico, le obbligazioni in euro si sono mosse meglio in questo contesto, pur non riuscendo a sottrarsi del tutto alla notevole pressione al rialzo dei rendimenti proveniente dagli Stati Uniti. I premi al rischio sulle obbligazioni societarie sono cambiati di poco a ottobre. A ottobre 2024, il dollaro US si è notevolmente apprezzato sull'euro e i mercati azionari globali si sono complessivamente indeboliti (rendimento inclusi i dividendi in dollari US: MSCI World: -2,0%; Nasdaq 100: -0,8%; S&P 500: -0,9%; Russel 2000: -1,4%; EuroStoxx 50 (in euro) +0,9%; Nikkei 225 +3,1%, trainato dalla debolezza dello yen). L'aumento dei rendimenti e il rallentamento sui mercati azionari hanno pesato anche sul settore delle obbligazioni convertibili e il fondo non ha potuto beneficiare della forza del dollaro US a causa della copertura valutaria. A ottobre, il prezzo del fondo si è mosso del -0,7%. A fine mese, la sensibilità azionaria in relazione alle obbligazioni convertibili era del 30,84%, mentre a livello di fondo (comprese liquidità, opzioni call e obbligazioni) si è attestata al 28%.

OPPORTUNITÀ

- + Conseguimento di un risultato d'investimento interessante a fronte di un rischio inferiore rispetto all'investimento diretto in azioni.
- + Conseguimento di redditi da interessi derivanti dalla corresponsione di interessi correnti.
- + Potenziale di rialzo delle obbligazioni convertibili durante le fasi di rialzo sui mercati azionari.
- + L'investimento di attivi in valute estere può incidere positivamente sul valore patrimoniale netto del Fondo in base alle variazioni dei tassi di cambio.
- + Potenziale di rendimenti aggiuntivi attraverso il possibile impiego di derivati.

RISCHI

- I rischi Paese, di credito, d'insolvenza e di liquidità legati agli emittenti, nonché il rischio di cambio potrebbero incidere negativamente sui corsi. In caso di titoli illiquidi (mercato ristretto) sussiste inoltre il rischio di impossibilità di vendere gli attivi, o di riuscire a venderli soltanto a prezzi fortemente ribassati. I criteri ESG possono talvolta limitare notevolmente per categoria e numero gli investimenti a disposizione.
- Rischi legati al prezzo di mercato per le obbligazioni convertibili, in particolare durante le fasi di aumento dei tassi d'interesse sul mercato dei capitali.
- Possibilità di perdite sulle obbligazioni convertibili durante le fasi di ribasso sui mercati azionari.
- L'investimento di attivi in valute estere può incidere negativamente sul valore patrimoniale netto del Fondo in base alle variazioni dei tassi di cambio.
- L'impiego di strumenti derivati può penalizzare il valore del Fondo in misura maggiore rispetto a quanto accadrebbe acquistando attivi senza ricorrere a tali strumenti. Di conseguenza, il rischio di perdite e il livello di volatilità (oscillazione di valore) del Fondo potrebbero aumentare.
- La potenziale concentrazione su un numero limitato di settori, mercati o regioni/paesi comporta il rischio che il valore patrimoniale netto del Fondo sia fortemente dipendente dall'andamento di tali attivi o mercati, ad es. rischio di mercati caratterizzati da basse vendite.

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 E CONVERTIBILI
Dati al 31 ottobre 2024

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - IT è stato registrato presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) per l'offerta ai clienti professionali, come definito dalla Direttiva 2014/65/UE (MIFID II) e non è destinato ai clienti al dettaglio.

IT PUBBLICITÀ | Pagina 3 di 4

PROFILO DI RISCHIO

ORIENTATO ALLA CRESCITA:

Il fondo è indicato per gli investitori orientati alla crescita. A causa della composizione del patrimonio netto del comparto il rischio complessivo risulta elevato, con opportunità di guadagno altrettanto elevate. 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 lungo termine: oltre 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 5 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 - Global Convertible Bond - IT

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.

CATEGORIA: OBBLIGAZIONI E CONVERTIBILI
Dati al 31 ottobre 2024

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - IT è stato registrato presso la Commissione Nazionale per le Società e la Borsa (CONSOB) per l'offerta ai clienti professionali, come definito dalla Direttiva 2014/65/UE (MIFID II) e non è destinato ai clienti al dettaglio.

IT PUBBLICITÀ | 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@fvsinvest.lu
www.flossbachvonstorch.it