Flossbach von Storch

Flossbach von Storch - Foundation Defensive - I

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

OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

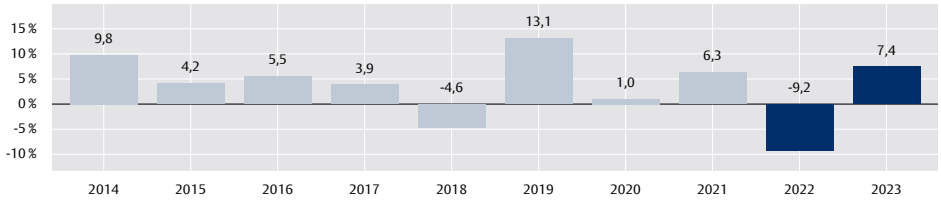
Il Comparto Flossbach von Storch - Foundation Defensive offre servizi professionali di gestione patrimoniale a fondazioni e altri investitori responsabili. La strategia multi-asset difensiva persegue rendimenti interessanti a fronte della conservazione del patrimonio a medio termine. Il gestore investe, in base al principio della diversificazione del rischio,

in azioni (massimo 35%), obbligazioni, obbligazioni convertibili, valute, oro

(investimento indiretto) e fondi d'investimento su scala globale. Il Comparto può impiegare derivati a scopo di copertura e ottimizzazione dei rendimenti. 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 che riflettono un più ampio sistema di valori. In tal senso, il Gestore del fondo non investe in società coinvolte nella produzione e distribuzione di armi controverse o che derivino una quota significativa del fatturato da armamenti, carbone, tabacco, alcol o gioco d'azzardo. Sono inoltre escluse le società accusate di gravi violazioni ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite, relativi ad aspetti come i diritti umani, le norme di lavoro, la tutela ambientale e la lotta alla corruzione. Nella selezione dei titoli di Stato non vengono considerati emittenti classificati come "non liberi" secondo il Freedom House Index. Il Comparto è gestito attivamente e non è vincolato 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 (PRIIP-KID)

RENDIMENTI PER ANNO CALENDARIO IN EUR (IN %)[2]



Classe di quote

Classe di quote (compresa la performance storica basata su una classe di quote simile dello stesso comparto)[2]

RENDIMENTI INDICIZZATI DAL 30.10.2007 IN EUR (IN %)[2]

Classe di quote

RENDIMENTI ANNUALIZZATI IN EUR (IN %)[2]

1 anno	2 anni	3 anni	5 anni	10 anni	dal 30.10.07
+8,25 %	+1,61 %	+2,14 %	+2,58 %	+3,58 %	+3,15 %

L'indicazione delle fonti è valida per tutti i grafici su questa pagina: Banca depositaria e SIX Financial Information, dati al 31.03.24

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 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: MULTI ASSET
Dati al 31 marzo 2024

Flossbach von Storch - Foundation Defensive - I 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**.

DETTAGLI DEL FONDO

Codice ISIN	LU2243568628
Codice Bloomberg	FLSFDIE LX
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Classificazione SFDR	Articolo 8
Classe di quote	I
Valuta del comparto	EUR
Data di lancio	5 gennaio 2021
Chiusura esercizio finanziario	30 settembre
Destinazione dei proventi	Distribuzione
Autorizzazione alla distribuzione in	AT, CH, DE, ES, IT, LI, LU
Tipologia di fondo / struttura legale	OICVM / FCP
Patrimonio del fondo	EUR 893,39 milioni
Prezzo di rimborso	EUR 100,65
Investimento minimo iniziale	EUR 1.000.000,00
Investimento minimo successivo	non previsto
Costi[1]	
Spese correnti	0,88 %
Di cui anche la commissione di gestione annuale:	0,78 %
Commissione di performance	non prevista
Commissione di conversione (basata sul valore unitario delle azioni da acquistare e la cui applicazione è a discrezione del partner distributivo)	max 3,00 %
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 relativa agli anni compresi fra il 2007 e il 2021 è stata simulata sulla base della performance della classe di azioni SI (LU0323577766) del Comparto Flossbach von Storch - Foundation Defensive. Eventuali differenze nella struttura retributiva sono state prese in considerazione nella simulazione. La classe di azioni SI e la classe di azioni I adottano la medesima politica d'investimento.

Flossbach von Storch

Flossbach von Storch - Foundation Defensive - I

CATEGORIA: MULTI ASSET
Dati al 31 marzo 2024

Flossbach von Storch - Foundation Defensive - I 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**.

INDICATORI

	1 anno	3 anni	dal 30.10.07
Volatilità[1]	+3,32 %	+4,82 %	+4,84 %
Sharpe Ratio[2]	+1,31 %	+0,20 %	+0,17 %

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.03.24

[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.

10 PRINCIPALI SETTORI IN AZIONI (IN %)

1.	Finanza	23,91 %
2.	Tecnologia dell'informazione	18,82 %
3.	Sanità	17,62 %
4.	Beni di prima necessità	15,79 %
5.	Prodotti industriali	11,05 %
6.	Beni voluttuari	6,31 %
7.	Servizi di comunicazione	5,29 %
8.	Materiali	1,20 %

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.03.24

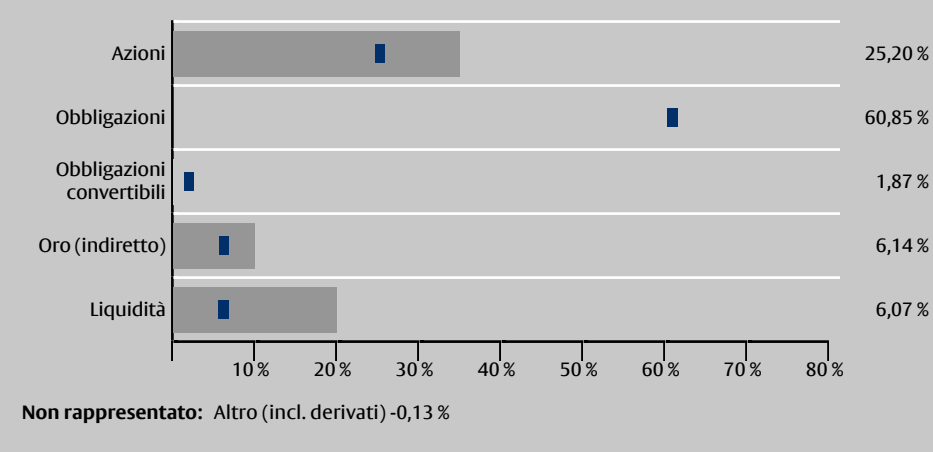
RIPARTIZIONE DEL CREDITO TITOLI OBBLIGAZIONARI (IN %)

AAA	34,18 %
AA	33,00 %
A	11,75 %
BBB	16,35 %
BB	3,23 %
NR	1,50 %

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.03.24

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

ASSET ALLOCATION E INTERVALLI (IN %)[3]



Ponderazione attuale Intervallo[4]

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.03.24

[3] Indicazioni di carattere orientativo che non rappresentano la futura asset allocation.
[4] Gli intervalli rappresentano in parte i nostri propri limiti di investimento.

GESTIONE DEL FONDO

Stephan Scheeren
Gestore del fondo
in Flossbach von Storch dal 2008.

Julian-Benedikt Hautz
Gestore del fondo
in Flossbach von Storch dal 2017.

Dr. Tobias Schafföner
Responsabile Multi-Asset
in Flossbach von Storch dal 2012.

APPROCCIO GENERALE ALLA SOSTENIBILITÀ FLOSSBACH VON STORCH

Flossbach von Storch adotta un approccio olistico nell'analisi della sostenibilità e integra i fattori ESG (Environment, Social e Governance, ovvero ambientali, sociali e di governance) nel processo d'investimento aziendale. Il dipartimento di ricerca interno sottopone ogni nuova idea di investimento ad un'accurata analisi fondamentale dell'azienda. Solo se un'azienda è in grado di generare utili nel lungo periodo senza gravi conflitti sul piano ESG, l'idea iniziale si trasforma in un possibile investimento. In questo contesto, particolare attenzione viene posta alla governance aziendale (G) con integrità e orientata a lungo termine, il che permette di trarre conclusioni sul rispetto di tutti i fattori ESG.

Per maggiori informazioni sul tema della sostenibilità visitare il sito web:

http://www.fvsinvest.lu/investimenti-sostenibili

CRITERI DI ESCLUSIONE SPECIFICI DEI COMPARTI

- Armi vietate (soglia di fatturato > 0%)
- Armamenti (soglia di fatturato > 10%)
- Produzione di tabacco (soglia di fatturato > 5%)
- Produzione di bevande alcoliche (soglia di fatturato > 5%)
- Gioco d'azzardo (soglia di fatturato > 5 %)
- Carbone (soglia di fatturato > 30 %)
- Società accusate di gravi violazioni ai principi del Global Compact delle Nazioni Unite (diritti umani, normative di lavoro, tutela ambientale e lotta alla corruzione), senza prospettive adeguate.
- Non si effettuano investimenti in titoli di Stato i cui emittenti sono classificati dal Freedom House Index come "non liberi".

Flossbach von Storch

Flossbach von Storch - Foundation Defensive - I

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.
+ I metalli preziosi [investimento indiretto] (ad es. sotto forma di oro) possono essere utilizzati al fine di incrementare i rendimenti potenziali.

RISCHI

- Rischi generali 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. I criteri ESG possono talvolta limitare notevolmente per categoria e numero gli investimenti a disposizione. Se un comparto investe direttamente o indirettamente in valori mobiliari e altre attività, è soggetto a numerose tendenze e andamenti generali, talvolta riconducibili a fattori irrazionali presenti sui mercati, in particolare sui mercati mobiliari. 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, non percepirà l'intero importo investito nel comparto. Sebbene ciascun comparto aspiri alla crescita costante, questa non può essere garantita. Il rischio dell'investitore è comunque limitato alla somma investita. Non vi è alcun obbligo di versare conferimenti aggiuntivi oltre al capitale allocato dall'investitore.
- Rischio di cambio: se un comparto detiene attività denominate in valute estere, 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.
- Rischio di credito: il comparto può investire parte delle sue attività in obbligazioni. Gli emittenti di tali obbligazioni possono risultare insolventi e le obbligazioni potrebbero di conseguenza perdere tutto o parte del relativo valore.
- Rischio 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 subisca una variazione. 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 comparto può sottoscrivere operazioni su derivati per le finalità descritte all'interno del documento contenente le informazioni chiave (PRIIP-KID) 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 legati ai metalli preziosi e alle materie prime: i prezzi dei metalli preziosi e delle materie prime possono essere soggetti a forti oscillazioni dei prezzi. 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 31 marzo 2024

Flossbach von Storch - Foundation Defensive - I 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**.

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

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 3 su una scala da 1 a 7, dove 3 corrisponde ad una classe di rischio medio-bassa. Il rischio di potenziali perdite da performance future è classificato come medio basso. In caso di condizioni di mercato sfavorevoli, è improbabile che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.

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 Extention" ("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: 29.02.24

Flossbach von Storch - Foundation Defensive - I

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.

© 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