



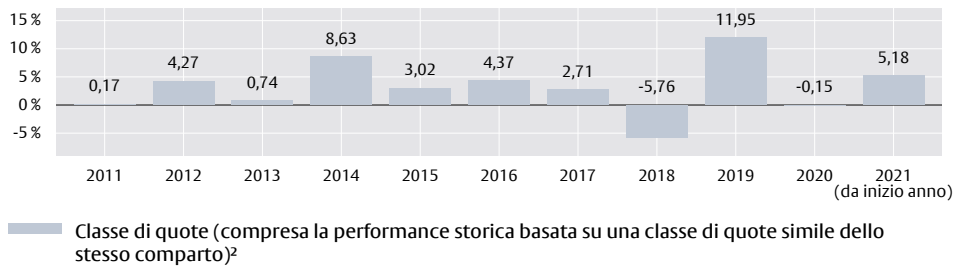
# Flossbach von Storch - Foundation Defensive - ET

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

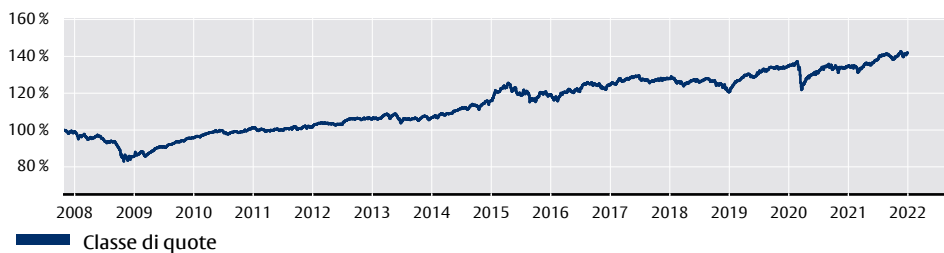
## OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto Flossbach von Storch - Foundation Defensive offre una gestione del patrimonio professionale a fondazioni e altri investitori orientati alla sostenibilità. La strategia difensiva multi-asset mira a perseguire guadagni adeguati 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, 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 selezione dei singoli titoli si basa su modelli di valutazione e criteri di sostenibilità interni all'azienda che includono anche le questioni ESG. Inoltre, si tiene conto di criteri di esclusione, che cercano di rispecchiare il più ampio sistema di valori. Il gestore non investe in società coinvolte nella produzione e distribuzione di armi controverse o che generano una quota significativa del fatturato da armamenti, carbone, tabacco, alcol o gioco d'azzardo. Sono escluse anche 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 di titoli di Stato vengono esclusi gli emittenti classificati dal Freedom House Index come "non liberi". Il Comparto è gestito attivamente e non è vincolato a un indice.

## RENDIMENTI PER ANNO CALENDARIO IN EUR (IN %)<sup>2</sup>



## RENDIMENTI INDICIZZATI DAL 30.10.2007 IN EUR (IN %)<sup>2</sup>



## RENDIMENTI ANNUALIZZATI IN EUR (IN %)<sup>2</sup>

	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni	10 anni	dal 30.10.07
Fondo	+5,18 %	+2,48 %	+5,54 %	+2,62 %	+3,39 %	+2,49 %

L'indicazione delle fonti è valida per tutti i grafici su questa pagina: Banca depositaria e SIX Financial Information, dati al 31.12.21

La tipologia di gestione del fondo non consente di individuare un parametro di riferimento (benchmark) rappresentativo della politica di gestione adottata. Essendo la classe di quote attiva da meno di un anno, non è al momento possibile riportare 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 dicembre 2021

IT PUBBLICITÀ | Pagina 1 di 4

## DETTAGLI DEL FONDO

Codice ISIN	LU2243569196
Codice Bloomberg	FLSFDET LX
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Classe di quote	ET
Valuta del comparto	EUR
Data di lancio	5 gennaio 2021
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 855,55 milioni
Prezzo di rimborso	EUR 104,89
Investimento minimo iniziale	non previsto
Investimento minimo successivo	non previsto
Costi <sup>1</sup>	
Spese correnti	2,05 %
Di cui anche la commissione di gestione annuale:	1,96 %
Commissione di performance	non prevista
Commissione di conversione	max 1,00 % (basata sul valore unitario delle azioni da acquistare e la cui applicazione è a discrezione del partner distributivo)
Commissione di sottoscrizione	max 1,00 %

### 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

<sup>1</sup> 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).

<sup>2</sup> La performance relativa agli anni compresi fra il 2007 e il 2021 è stata simulata sulla base della performance della classe di azioni SI (LU032357766) 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 ET adottano la medesima politica d'investimento.



# Flossbach von Storch - Foundation Defensive - ET

## 10 PRINCIPALI SETTORI IN AZIONI (IN %)

1. Tecnologia dell'informazione	16,57 %
2. Beni di prima necessità	15,72 %
3. Finanza	14,05 %
4. Prodotti industriali	13,78 %
5. Sanità	11,22 %
6. Servizi di comunicazione	9,15 %
7. Immobiliare	7,40 %
8. Materiali	6,20 %
9. Beni voluttuari	5,91 %

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.12.21

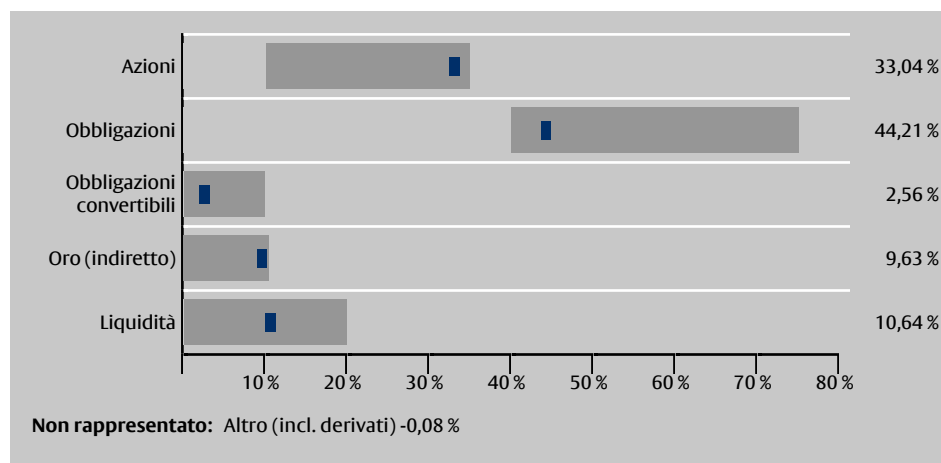
## RIPARTIZIONE DEL CREDITO TITOLI OBBLIGAZIONARI (IN %)

AAA	45,56 %
AA	13,78 %
A	6,91 %
BBB	17,49 %
BB	11,33 %
NR	4,94 %

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.12.21

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 %)<sup>1</sup>



Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.12.21

<sup>1</sup> Indicazioni di carattere orientativo che non rappresentano la futura asset allocation.

<sup>2</sup> Gli intervalli rappresentano in parte i nostri propri limiti di investimento.

CATEGORIA: MULTI ASSET  
Dati al 31 dicembre 2021

IT PUBBLICITÀ | Pagina 2 di 4

## GESTORI DEL FONDO



**Elmar Peters**

In Flossbach von Storch dal 2010.



**Stephan Scheeren**

In Flossbach von Storch dal 2008.

## 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 elevati e stabili 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. Gli analisti hanno accesso, ad esempio, ai dati delle ricerche ESG condotte da terzi (MSCI). Questi dati sono poi incorporati nel processo di analisi proprietario. Maggiori dettagli sulla metodologia di selezione sono disponibili nella sezione dedicata alla "Politica in materia di sostenibilità" del prospetto d'offerta.

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

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

## CRITERI DI ESCLUSIONE SPECIFICI DEI COMPARTI

La politica d'investimento specifica dei comparti stabilisce i criteri di esclusione che integrano l'analisi aziendale. Segue un elenco delle condizioni di esclusione.

- 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, norme di lavoro, tutela ambientale e lotta alla corruzione)
- Non si effettuano investimenti in titoli di Stato i cui emittenti sono classificati dal Freedom House Index come "non liberi".



# Flossbach von Storch - Foundation Defensive - ET

## 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 per gli strumenti finanziari sostenibili 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 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 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.

## 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 medie, le possibilità di guadagno e i rischi di perdita possono essere 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.

## RICONOSCIMENTI

Morningstar Rating™ overall\*: ★★

\* Morningstar Rating overall™: © (2022) 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-della-serie-storica.aspx>



# Flossbach von Storch - Foundation 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, presso i rispettivi rappresentanti nei paesi in cui è disponibile un'autorizzazione al collocamento, nonché sul sito internet della società di gestione all'indirizzo [www.fvsinvest.lu](http://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 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.**

© 2022 Copyright Flossbach von Storch. Tutti i diritti riservati.

CATEGORIA: MULTI ASSET  
Dati al 31 dicembre 2021

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](mailto:info@fvsinvest.lu)  
[www.flossbachvonstorch.it](http://www.flossbachvonstorch.it)