



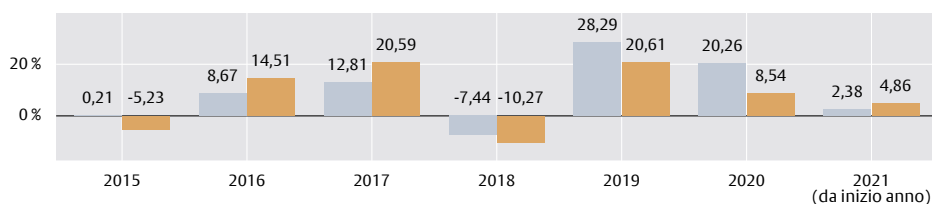
# Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - ET

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

## OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities è un fondo azionario diversificato di portata globale con approccio d'investimento attivo. Il fondo si concentra su investimenti in società di qualità in forte crescita dei paesi emergenti, nonché in società di prim'ordine dei paesi industrializzati, che generano una quota significativa del proprio fatturato nei mercati emergenti. Decisivi per la selezione dei singoli titoli sono la sostenibilità del modello di business, i vantaggi competitivi e la qualità del management, nonché un'elevata visibilità del fatturato e la stabilità dei margini di profitto. Il processo di valutazione tiene inoltre conto di fattori come le condizioni quadro istituzionali, la politica monetaria e fiscale, i tassi d'inflazione e l'andamento monetario dei singoli paesi. L'obiettivo è conseguire rendimenti positivi a lungo termine. In linea di massima, non esistono limitazioni alle dimensioni delle varie società. Tuttavia, è necessario disporre di un livello di liquidità sufficientemente elevato. 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 è confrontata con l'indice come base di riferimento. Nelle proprie 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.

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



## RENDIMENTI INDICIZZATI DAL 31.03.2014 IN EUR (IN %)<sup>2</sup>



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

	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni	dal 31.03.14
<b>Fondo</b>	+2,38%	+10,94%	+16,44%	+10,52%	+8,82%
<b>Indice di riferimento</b>	+4,86%	+6,67%	+11,13%	+8,23%	+7,90%

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

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 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: AZIONI

Dati al 31 dicembre 2021

IT PUBBLICITÀ | Pagina 1 di 4

## DETTAGLI DEL FONDO

Codice ISIN	LU2312729929
Codice Bloomberg	FLVSEE LX
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Classe di quote	ET
Valuta del comparto	EUR
Data di lancio	15 marzo 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 277,35 milioni
Prezzo di rimborso	EUR 95,89
Investimento minimo iniziale	non previsto
Investimento minimo successivo	non previsto
Costi <sup>1</sup>	
Spese correnti	2,13 %
Di cui anche la commissione di gestione annuale:	1,93 %
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.fvsvinvest.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 a 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 2014 e il 2021 è stata simulata sulla base della performance della classe di azioni I (LU1012014905) del Comparto Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities. Eventuali differenze nella struttura della retribuzione sono state considerate nella simulazione. La classe di azioni I e la classe di azioni ET adottano la medesima politica d'investimento.



# Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - ET

## PRINCIPALI 10 POSIZIONI (IN %)

1. TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR	7,94 %
2. HOUSING DEVELOPMENT FINANCE	5,77 %
3. VISA - CLASS A	5,74 %
4. TENCENT HOLDINGS	5,71 %
5. MERCADOLIBRE	4,86 %
6. MEITUAN	4,11 %
7. TATA CONSULTANCY SERVICES	3,60 %
8. AIA GROUP	3,56 %
9. ASML HOLDING	3,42 %
10. HDFC BANK	3,29 %
<b>Totale</b>	<b>48,00 %</b>

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

Nel portafoglio si trovano attualmente 41 titoli.

## PRINCIPALI 10 SETTORI (IN %)

1. Tecnologia dell'informazione	28,10 %
2. Finanza	20,55 %
3. Beni voluttuari	17,51 %
4. Servizi di comunicazione	12,81 %
5. Beni di prima necessità	11,67 %
6. Sanità	4,13 %
7. Prodotti industriali	3,30 %
8. Materiali	1,58 %
9. Immobiliare	0,36 %

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

## ALTRI DATI

Liquidità	3,94 %
-----------	--------

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

## PRINCIPALI 10 PAESI (IN %)

1. Cina	23,36 %
2. India	16,39 %
3. USA (Stati Uniti)	14,89 %
4. Hong Kong	8,69 %
5. Taiwan	8,26 %
6. Argentina	5,05 %
7. Paesi Bassi	3,56 %
8. Singapore	3,20 %
9. Corea del Sud	2,90 %
10. Brasile	2,75 %

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

CATEGORIA: AZIONI  
Dati al 31 dicembre 2021

IT PUBBLICITÀ | Pagina 2 di 4

## GESTORI DEL FONDO



**Michael Altintzoglou**

In Flossbach von Storch dal 2014.



**Michael Illig**

In Flossbach von Storch dal 2016.



**Ludwig Palm**

In Flossbach von Storch dal 2012.



# Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - ET

## OPPORTUNITÀ

- + Possibilità di sfruttare le opportunità di crescita sui mercati azionari globali.
- + L'investimento in attività denominate in valute estere può influire in modo positivo sul valore delle quote del fondo per via delle oscillazioni dei tassi di cambio.
- + È possibile utilizzare i derivati per incrementare i potenziali rendimenti.

## RISCHI

- Rischi di credito: Il Fondo può investire parte del proprio patrimonio in obbligazioni. Può accadere che, in talune circostanze, gli emittenti di tali obbligazioni diventino insolventi, e che, di conseguenza, le obbligazioni perdano in tutto o in parte il loro valore.
- Rischi di liquidità: Il Fondo può investire parte del proprio patrimonio in titoli non quotati in una borsa valori o non negoziati in un mercato parimenti regolamentato. In tal caso può rivelarsi difficile reperire nel breve termine un acquirente per questi titoli, con un possibile aumento del rischio di una sospensione del rimborso di quote.
- Rischi di controparte: Il Fondo può concludere varie operazioni con controparti. Se una controparte diventa insolvente, può non essere più in grado di saldare, in tutto o in parte, i crediti del Fondo.
- Rischi derivanti dall'utilizzo di derivati: Il Fondo può far ricorso a strumenti derivati per gli scopi indicati nella precedente sezione "Politica d'investimento". Le maggiori possibilità di guadagno consentite da tali strumenti comportano rischi più elevati di perdita. L'impiego di derivati come strumenti di copertura contro il rischio di perdita può far diminuire le opportunità di guadagno del Fondo.
- Rischi operativi e rischi legati alla custodia delle attività: Il Fondo può restare vittima di frodi o di altre pratiche criminose. Può subire perdite a causa di malintesi o di errori di collaboratori della società d'investimento o di terzi esterni, ovvero subire danni a causa di eventi esterni quali calamità naturali. La custodia di attività, specialmente all'estero, può comportare un rischio di perdita derivante da insolvenza, violazione dell'obbligo di diligenza o da comportamenti illeciti da parte della banca depositaria o di una sub-banca depositaria.
- Rischio connesso ai programmi Shanghai e Shenzhen Hong Kong Stock Connect: Il Fondo può investire in azioni A cinesi idonee tramite i programmi Shanghai e Shenzhen Hong Kong Stock Connect ("SHSC"), che possono introdurre ulteriori rischi di compensazione e regolamento, nonché rischi legali e operativi sotto forma di restrizioni alle opportunità d'investimento.

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: AZIONI  
Dati al 31 dicembre 2021

IT PUBBLICITÀ | Pagina 3 di 4

## PROFILO DI RISCHIO

### SPECULATIVO:

Il fondo è indicato per gli investitori speculativi. In base alla composizione del patrimonio netto del comparto, il rischio complessivo risulta molto elevato, con opportunità di guadagno altrettanto elevate. I rischi consistono, in particolare, in rischi valutari, di solvibilità e di corso, nonché in rischi derivanti dalle variazioni dei tassi di interesse di mercato.

### ORIZZONTE D'INVESTIMENTO:

A lungo termine: oltre 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 non costituiscono 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 ad ampie oscillazioni, le possibilità di guadagno e i rischi di perdita possono essere elevati. 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 - Global Emerging Markets Equities - 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: AZIONI  
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)