



Flossbach von Storch - Dividend - IT

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

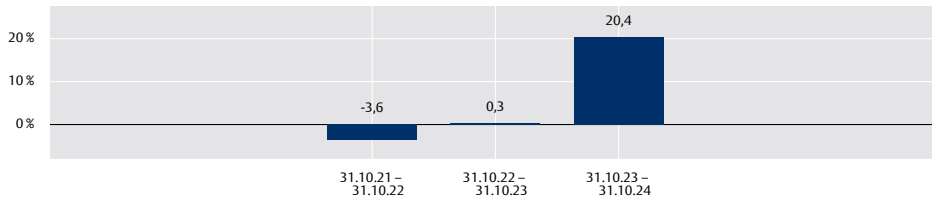
OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Il Comparto Flossbach von Storch - Dividend è un fondo azionario diversificato di portata globale con approccio d'investimento attivo. Il Fondo si concentra su società di ottima qualità, con un profilo attraente in termini di dividendi. Importanti in tal senso non sono solo i rendimenti da dividendi, ma soprattutto la sicurezza e il potenziale di incremento degli stessi. Nella selezione dei singoli titoli, il Gestore del fondo fa affidamento su strumenti di analisi e modelli di valutazione interni. La strategia d'investimento prevede altresì 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. Il patrimonio del Fondo è investito per almeno il 75% direttamente in azioni. Inoltre, il Fondo può investire in certificati azionari e su indici azionari, nonché in obbligazioni, depositi a termine e fondi target.

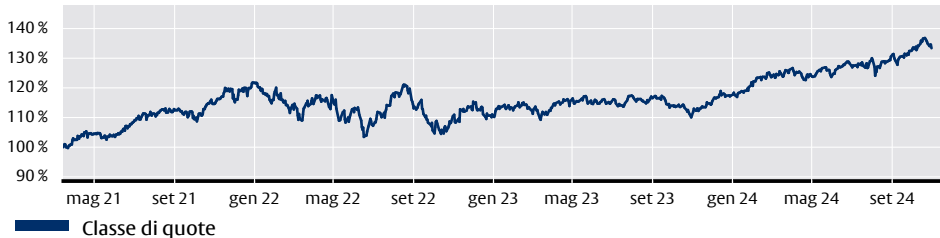
Il Comparto è gestito attivamente con riferimento a un indice come benchmark. La composizione del portafoglio è stabilita, regolarmente verificata e, se necessario, adeguata dal Gestore del fondo esclusivamente in base ai criteri definiti nella politica d'investimento. Il Comparto è classificato come 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 15 MARZO 2021 IN EUR (IN %)



RENDIMENTI CUMULATI E ANNUALIZZATI IN EUR (IN %)

	1 mese	2024 YTD	1 anno	2 anni	3 anni	dal lancio 15.03.21
Cumulata	+0,69 %	+13,65 %	+20,41 %	+20,73 %	+16,38 %	+33,37 %
Annualizzata			+20,41 %	+9,86 %	+5,18 %	

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

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: AZIONI

Dati al 31 ottobre 2024

Flossbach von Storch - Dividend - 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	LU2312730000
Codice Bloomberg	FLVSSI LX
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Classificazione SFDR	Articolo 8
Classe di quote	IT
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, IT, LI, LU
Tipologia di fondo / struttura legale	OICVM / FCP
Patrimonio del fondo	EUR 933,97 milioni
Prezzo di rimborso	EUR 133,37

Investimento minimo iniziale	EUR 1.000.000,00
Investimento minimo successivo	non previsto

Costi¹

Spese correnti	0,78 % 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.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).



Flossbach von Storch - Dividend - IT

INDICATORI

	1 anno	3 anni	dal lancio 15.03.21
Volatilità ¹	+8,92 %	+12,80 %	+12,26 %
Sharpe Ratio ²	+1,74 %	+0,29 %	+0,57 %

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

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.

PRINCIPALI 10 POSIZIONI (IN %)

1. UNILEVER	3,17 %
2. ALPHABET - CLASS A	3,16 %
3. MICROSOFT	3,16 %
4. CONSTELLATION SOFTWARE	3,10 %
5. ALIBABA GROUP ADR	2,36 %
6. INTERCONTINENTAL EXCHANGE	2,33 %
7. AMPHENOL	2,29 %
8. AUTOMATIC DATA PROCESSING	2,28 %
9. TAIWAN SEMICONDUCTOR ADR	2,24 %
10. TENCENT HOLDINGS	2,23 %
Totale	26,32 %

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

Nel portafoglio si trovano attualmente 59 titoli.

RIPARTIZIONE PER VALUTA DOPO COPERTURA IN EUR (IN %)

USD	73,01 %
EUR	15,27 %
CAD	3,10 %
GBP	2,60 %
HKD	2,23 %
CHF	1,94 %
DKK	1,86 %

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

ALTRI DATI

Liquidità	2,99 %
-----------	--------

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

PRINCIPALI 5 SETTORI (IN %)

1. Tecnologia dell'informazione	19,86 %
2. Finanza	17,71 %
3. Sanità	17,04 %
4. Beni di prima necessità	14,45 %
5. Beni voluttuari	8,02 %

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

CAPITALIZZAZIONE DI MERCATO

Small Cap (<2 Mrd€)	0,00 %
Mid Cap (2-10 Mrd€)	1,90 %
Large Cap (10-50 Mrd€)	11,76 %
Mega Cap (>50 Mrd€)	83,49 %
Liquidità	2,99 %
Altro (incl. derivati)	-0,13 %

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

DATI PRINCIPALI

Ø Rendimento da dividendi corrente ¹	1,9 %
Ø Quota di distribuzione corrente dei flussi di cassa ²	37 %
Ø Aumento annuo dei dividendi negli ultimi 5 anni ³	9 %
Ø Numero di anni di distribuzione continua dei dividendi ⁴	37 anni

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

Tutti i dati si riferiscono al portafoglio complessivo del fondo Flossbach von Storch - Dividend. Gli indicatori rappresentano la media dei singoli titoli presenti in portafoglio. Gli importi sono al netto di costi e imposte. **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri.**

CATEGORIA: AZIONI

Dati al 31 ottobre 2024

Flossbach von Storch - Dividend - 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



Ludwig Palm

Gestore del fondo in Flossbach von Storch dal 2012.



Michael Illig

Subgestore del fondo in Flossbach von Storch dal 2016.



Michael Altintzoglou

Subgestore del fondo in Flossbach von Storch dal 2014.

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-della-serie-storica.aspx>

Dati al: 30.09.24

GLOSSARIO

¹ Rendimento da dividendi corrente delle società in portafoglio ponderato su base pro-rata.

² Quota dei flussi di cassa (free cashflow) distribuiti sotto forma di dividendi ponderata su base pro-rata.

³ Tasso di incremento annuo degli ultimi dividendi dichiarati rispetto ai dividendi di cinque anni prima, ponderato su base pro-rata.

⁴ Numero di anni di distribuzione continuativa dei dividendi da parte delle società in portafoglio ponderato su base pro-rata.



Flossbach von Storch - Dividend - IT

COMMENTO MENSILE

La stagione degli utili del terzo trimestre è iniziata a ottobre, con segnali contrastanti per quanto riguarda le dinamiche economiche. La domanda si è raffreddata in molti ambiti. I mercati finanziari della Germania e della zona euro sono stati particolarmente deludenti. Tuttavia, a fianco delle aziende in difficoltà, ce ne sono altre che presentano un'ottima capacità di recupero in questo contesto. Oltre alla stagione degli utili, l'altro tema dominante nelle discussioni degli investitori a ottobre sono state le aspettative sull'esito delle presidenziali statunitensi del 5 novembre. In questo contesto, l'indice azionario globale MSCI World (in euro) è salito dello 0,8%. La forza del dollaro US, che ha guadagnato il 2,3% rispetto all'euro, ha sortito un effetto positivo. Nel periodo di riferimento, i tre contributi migliori alla performance del portafoglio sono giunti dalla società taiwanese TSMC, dal gruppo tecnologico statunitense Alphabet e dalla società britannica Reckitt Benckiser. Per contro, a fungere da maggiori detrattori sono stati il gruppo statunitense di scienze della vita e diagnostica Danaher, l'azienda statunitense di beni di consumo Colgate e la società statunitense Thermo Fisher. Nel periodo in esame non ci sono state operazioni significative di acquisto o vendita in portafoglio.

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.
- + Possibilità di conseguire rendimenti da dividendo superiori alla media.

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. I criteri ESG possono talvolta limitare notevolmente per categoria e numero gli investimenti a disposizione.
- 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.

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 ottobre 2024

Flossbach von Storch - Dividend - 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

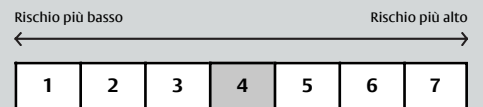
ORIENTATO ALLA CRESCITA:

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



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 4 su una scala da 1 a 7, dove 4 corrisponde ad una classe di rischio media. Il rischio di potenziali perdite da performance future è classificato come medio. In caso di condizioni di mercato sfavorevoli, potrebbe darsi che le cattive condizioni di mercato influenzino la nostra capacità di pagarvi quanto dovuto.



Flossbach von Storch - Dividend - 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: AZIONI

Dati al 31 ottobre 2024

Flossbach von Storch - Dividend - 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