Flossbach von Storch - Bond Defensive - IT

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

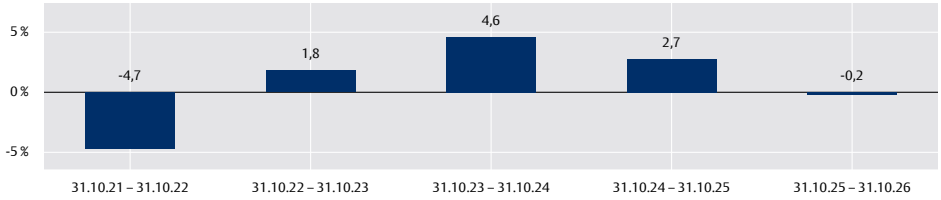
OBIETTIVI E POLITICA D'INVESTIMENTO

Flossbach von Storch - Bond Defensive è un fondo obbligazionario diversificato di portata globale. L'obiettivo della gestione del fondo è generare per gli investitori un rendimento il più possibile stabile nel tempo. Il Fondo si concentra su titoli di Stato, obbligazioni garantite e obbligazioni societarie investment-grade. Il Fondo coglie in modo flessibile le opportunità offerte nel mercato obbligazionario, distinguendosi così dai fondi puramente obbligazionari o governativi. I rischi valutari sono ampiamente coperti. La selezione dei titoli avviene nell'ambito di un processo di ricerca e analisi fondamentale. La strategia d'investimento prevede modelli di valutazione proprietari, l'integrazione dei fattori ESG e attività di engagement. Vengono inoltre considerati i criteri di esclusione definiti nel quadro della politica d'investimento del Comparto.

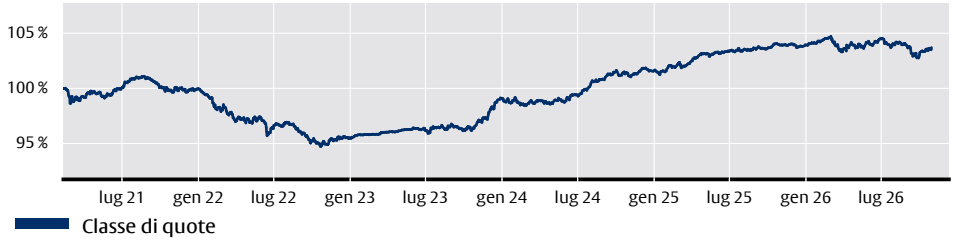
Il Comparto è gestito attivamente e non ha come benchmark alcun indice. Il portafoglio è composto dal gestore del fondo esclusivamente in base ai criteri definiti nella politica d'investimento, viene rivisto regolarmente e, se necessario, adeguato. Il comparto soddisfa gli standard di qualità creditizia e i limiti di merito creditizio previsti nel settore assicurativo. Il Comparto è categorizzato come prodotto conforme all'Articolo 8 del Regolamento UE 2019/2088 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (SFDR).

Per informazioni dettagliate sugli obiettivi e sulla politica d'investimento, si rimanda al prospetto d'offerta attuale vigente e al documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (PRIIP-KID).

PERFORMANCE ANNUALE IN EUR (IN %)



RENDIMENTI INDICIZZATI DAL 10 FEBBRAIO 2021 IN EUR (IN %)



RENDIMENTI CUMULATI E ANNUALIZZATI IN EUR (IN %)

	1 mese	2026 YTD*	2026 YTQ*	1 anno	2 anni	3 anni	5 anni	dal lancio 10.02.21
Cumulata	+0,8 %	-0,2 %	-1,0 %	-0,2 %	+2,5 %	+7,3 %	+4,1 %	+3,7 %
Annualizzata				-0,2 %	+1,3 %	+2,4 %	+0,8 %	

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: dati al 31.10.26

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: OBBLIGAZIONI E CONVERTIBILI
Dati al 31 ottobre 2026

Flossbach von Storch - Bond Defensive - 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**.

DETTAGLI DEL FONDO

Codice ISIN	LU2279688183
Codice Bloomberg	FLFVSIE LX
Domicilio del fondo	Lussemburgo
Categoria SFDR	Articolo 8
Classe di quote	IT
Valuta del comparto	EUR
Data di lancio	10 febbraio 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 508,75 milioni
Prezzo di rimborso	EUR 103,70
Investimento minimo iniziale	EUR 1.000.000,00
Investimento minimo successivo	non previsto
Costi[1]	
Spese correnti	0,48 % all'anno
Di cui anche la commissione di gestione annuale:	0,32 % all'anno
Costi di transazione	0,06594 % all'anno
Commissione di performance	non previsto
Commissione di conversione (basata sul valore unitario delle azioni da acquistare e la cui applicazione è a discrezione del partner distributivo)	max 1,00 %
Commissione di sottoscrizione	max 1,00 %

Società di Gestione

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

Banca depositaria / Ufficio di pagamento

BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg
60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Lussemburgo, 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).

* YTD: La più recente performance dell'ultimo mese dall'inizio dell'anno
YTQ: Performance dall'inizio dell'anno alla fine dell'ultimo trimestre

Flossbach von Storch - Bond Defensive - IT

INDICATORI

	1 anno	3 anni	5 anni	dal lancio 10.02.21
Volatilità[1]	+1,68 %	+1,49 %	+1,56 %	+1,59 %
Sharpe Ratio[2]	-1,50	-0,33	-0,98	-0,83

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.10.26

[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 EMITTENTI (IN %)

1.	Regno di Spagna	6,52 %
2.	Regno dei Paesi Bassi	6,47 %
3.	Meccanismo Europeo di Stabilità	5,17 %
4.	Stati Uniti d'America	4,82 %
5.	European Investment Bank (EIB)	3,98 %
6.	Commerzbank AG	3,45 %
7.	Repubblica d'Austria	3,27 %
8.	ING Groep N.V.	3,12 %
9.	Porsche Automobil Holding SE	2,96 %
10.	ABN AMRO Bank N.V.	2,87 %
Totale		42,63 %

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.10.26

Nel portafoglio si trovano attualmente 141 titoli.

PRINCIPALI 10 SETTORI (IN %)*

1.	Finanza	39,88 %
2.	Beni voluttuari	15,79 %
3.	Sanità	13,28 %
4.	Beni di prima necessità	9,31 %
5.	Servizi di pubblica utilità	6,84 %
6.	Servizi di comunicazione	5,55 %
7.	Tecnologia dell'informazione	3,91 %
8.	Materiali	3,29 %
9.	Energia	1,50 %
10.	Prodotti industriali	0,64 %
Totale		99,99 %

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.10.26

*riferito alle obbligazioni escluse le obbligazioni governative

RIPARTIZIONE DEL CREDITO (IN%)

AAA	46,25 %
AA	18,44 %
A	23,62 %
BBB	11,69 %

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.10.26

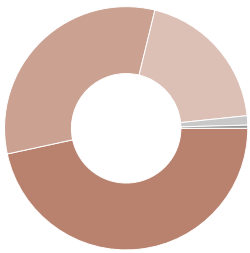
L'assegnazione del rating si basa su una scala di valori semplificata. Le tendenze (+/-) non vengono prese in considerazione.

DATI PRINCIPALI

Rendimento medio	3,40 %
Duration	3,01 anni

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.10.26

RIPARTIZIONE STRATEGICA (IN %)[3]



- 47,01 % Titoli di stato
- 32,46 % Obbligazioni societarie
- 19,71 % Obbligazioni garantite e ipotecarie
- 1,25 % Liquidità
- -0,42 % Altro (incl. derivati)

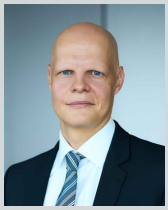
[3] Indicazioni di carattere orientativo che non rappresentano la futura asset allocation.

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 31.10.26

CATEGORIA: OBBLIGAZIONI E CONVERTIBILI
Dati al 31 ottobre 2026

Flossbach von Storch - Bond Defensive - 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**.

GESTIONE DEL FONDO



Marcel Bross
Gestore del fondo
in Flossbach von Storch dal 2021.

Team Fixed Income
La collaborazione operativa e di rappresentanza avviene attraverso il nostro team Fixed Income.

RICONOSCIMENTI

Morningstar Rating™ overall*: ★★

* Morningstar Rating overall™: © (2026) 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: Investment Research Methodology | Morningstar

Dati al: 30.09.26

Flossbach von Storch - Bond Defensive - IT

COMMENTO MENSILE

A ottobre i mercati obbligazionari globali hanno recuperato terreno, pur con una differenziazione significativa sotto la superficie. Le banche centrali sulle due sponde dell'Atlantico hanno lasciato invariati i tassi di riferimento nelle riunioni di ottobre, fornendo nel complesso pochi nuovi impulsi. Nonostante l'ulteriore aumento dei prezzi dell'energia, le quotazioni dei Bund tedeschi e dei Treasury statunitensi hanno recuperato sensibilmente dai massimi di rendimento di fine settembre. Nella fascia di scadenza a cinque anni, i rendimenti dei Bund tedeschi e dei Treasury statunitensi sono scesi rispettivamente di circa 20 punti base (pb) e di poco più di 35 pb. Oltre alla valutazione, a nostro avviso troppo conveniente, delle obbligazioni di alta qualità, gli sviluppi più recenti riflettono sempre più i timori di un possibile scoppio della bolla dell'IA negli USA e il fatto che l'orientamento restrittivo della politica monetaria della BCE stia gradualmente raggiungendo i propri limiti. Quest'ultimo ha aggravato, soprattutto in Francia, le prospettive di una spesa per interessi già troppo elevata, innescando un'ondata di vendite sui titoli di Stato francesi (OAT). Nel corso del mese i premi al rischio degli OAT decennali sono tornati a salire di circa 30 pb rispetto ai Bund tedeschi. Anche i premi al rischio di altri prodotti spread, come i titoli di Stato italiani o le obbligazioni societarie, si sono attestati in generale a livelli superiori di circa 10-15 pb sulle scadenze decennali. Grazie alla nostra duration (moderatamente) offensiva di circa 3 anni e all'attenzione alla qualità del portafoglio, a ottobre il prezzo del fondo ha recuperato sensibilmente. Gli sviluppi più recenti ci confermano nella convinzione che l'orientamento restrittivo della BCE comporti rischi crescenti per le prospettive di crescita e possibili danni collaterali. Manteniamo pertanto invariata la sensibilità ai tassi del portafoglio a circa 3 anni. Sotto la superficie, abbiamo sfruttato in singoli casi l'ampliamento degli spread sulle obbligazioni di alta qualità per acquisti selettivi. Continuiamo a evitare i titoli di emittenti fortemente indebitati (come i titoli di Stato di Francia, Belgio e Italia) e anche per i prossimi mesi e trimestri prevediamo una maggiore differenziazione tra i singoli emittenti e meriti creditizi.

OPPORTUNITÀ

+ Partecipazione alla crescita del mercato obbligazionario globale.

+ Possibilità di generare reddito grazie al pagamento di interessi periodici.

+ Gestione attiva di tassi d'interesse, valute e rischi (ad es. tramite l'impiego di derivati).

RISCHI

- I titoli in cui la Società di gestione investe il patrimonio del comparto presentano opportunità di guadagno ma anche possibilità di rischio. Uno screening rispetto a una lista di esclusione può limitare parzialmente le possibilità di selezione degli investimenti target in termini di categoria e numero. Se un comparto investe direttamente o indirettamente in titoli e altre attività, è soggetto a molte tendenze generali, talvolta attribuibili a fattori irrazionali sui mercati, in particolare sui mercati dei titoli. Le perdite possono verificarsi quando il valore di mercato delle attività diminuisce rispetto al prezzo di costo. Se un sottoscrittore vende le quote del comparto in un momento in cui il valore delle attività del comparto è diminuito rispetto al momento dell'acquisto delle quote, non riceverà l'intero importo investito nel comparto. Nonostante ogni comparto aspiri a una crescita costante, questa non può essere garantita.
- Rischio paese, rischio di credito, rischio emittente e di liquidità. Inoltre, potenziali rischi di cambio. Se i titoli sono illiquidi (ossia caratterizzati da un numero ridotto di scambi), sussiste il rischio che risulti impossibile vendere tali attivi o che si riesca a venderli soltanto accettando uno sconto significativo sul prezzo di vendita.
- L'investimento in obbligazioni può comportare rischi di prezzo, soprattutto in caso di aumento dei tassi di interesse sui mercati dei capitali.
- Ove impiegati, gli strumenti derivati possono incidere negativamente sul valore del fondo in misura superiore rispetto a quanto accadrebbe se si acquistassero direttamente gli attivi sottostanti. Ciò può influire sul profilo di rischio del fondo e sulla relativa volatilità (ossia la tendenza dei prezzi delle quote/azioni del fondo a subire oscillazioni).

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 2026

Flossbach von Storch - Bond Defensive - 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**.

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:

Da medio a lungo termine: Minimo 3 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. Secondo il prospetto, condizioni di mercato insolite potrebbero derivare, oltretutto, da rischi valutari, di solvibilità, di corso, di controparte, di liquidità e di variazione dei tassi di interesse. Abbiamo classificato questo prodotto al livello 2 su 7, che corrisponde alla classe di rischio bassa. Il potenziale di perdite derivanti dai risultati futuri è pertanto basso, e condizioni sfavorevoli del mercato potrebbero molto difficilmente influire sulla nostra capacità di pagare gli investitori. Questo prodotto non comprende alcuna protezione dalla performance futura del mercato; pertanto potreste perdere il vostro intero investimento o parte di esso.

Flossbach von Storch - Bond Defensive - 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 in italiano, 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.

© 2026 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