Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Lussemburgo
R.C.S. Lussemburgo B 171 513

Comunicazione agli investitori dei seguenti comparti

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II, Flossbach von Storch - Bond Defensive, Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive, Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced, Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth, Flossbach von Storch - Foundation Defensive, Flossbach von Storch - Foundation Growth, Flossbach von Storch - Global Quality, Flossbach von Storch - Dividend, Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities, Flossbach von Storch - Global Convertible Bond, Flossbach von Storch - Bond Opportunities, Flossbach von Storch - Bond High Conviction, Flossbach von Storch - Digital Essentials

("Comparti")

Si informano gli investitori del suddetto comparto che, con effetto dal 1° aprile 2026, entreranno in vigore le seguenti modifiche:

La società di gestione ha deciso di sottoporre il prospetto di vendita a una profonda ristrutturazione. Tale revisione è volta principalmente ad adeguare il prospetto al modello della Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Salvo quanto espressamente indicato di seguito, gli adeguamenti non comportano alcuna modifica sostanziale della natura del singolo comparto o della strategia d'investimento, ma sono finalizzati a fornire una descrizione più precisa dei contenuti esistenti.

MODIFICA DEGLI OBIETTIVI GENERALI DI INVESTIMENTO / POLITICA DI INVESTIMENTO

Nell'ambito della revisione del prospetto di vendita, numerose disposizioni finora ripetute negli allegati specifici dei comparti sono state trasferite centralmente nel capitolo "Politica di investimento" della parte generale. Salvo diversa indicazione nell'allegato specifico del comparto, si applicano ora le seguenti regole e limiti generali. Le deroghe specifiche dei comparti rimangono disciplinate nei rispettivi allegati.

Universo di investimento – attività ammesse

Salvo diversa indicazione nell'allegato specifico del comparto, i rispettivi comparti sono generalmente autorizzati a investire in tutti gli attivi ammessi elencati nel regolamento di gestione. Nella versione precedente del prospetto di vendita, questa circostanza era risolta mediante un elenco esplicito di tutti gli attivi ammessi nell'allegato specifico del rispettivo comparto. Le esclusioni di attività specifiche dei comparti saranno in futuro elencate nella rispettiva appendice specifica del comparto. Questa modifica strutturale non rappresenta un cambiamento fondamentale nella natura del fondo o nella strategia di investimento, ma serve a fornire una rappresentazione più precisa dei contenuti esistenti. Ciò non comporta alcun adeguamento della politica di investimento. Di conseguenza, sotto il titolo "Universo di investimento" è stata inserita la seguente modifica:

> *"In linea di principio, salvo diversa indicazione nell'appendice specifica del comparto, tutti i comparti possono investire senza limiti in tutti gli attivi ammessi elencati nel regolamento di gestione.*

Salvo diversa indicazione nell'appendice specifica del comparto, ciò può includere, tra l'altro, i seguenti investimenti:

- *Investimenti in obbligazioni con differenti meriti creditizi, in particolare in strumenti con rating Investment Grade, nonché in obbligazioni High Yield. Per obbligazioni High Yield si intendono, nell'ambito degli investimenti a reddito fisso, strumenti che non dispongono di un rating Investment Grade attribuito da un'agenzia di rating riconosciuta (Non-Investment Grade) oppure per i quali non esiste alcun rating, ma per i quali si presume che, in caso di attribuzione di un rating, riceverebbero una classificazione Non-Investment Grade. Qualora non sia disponibile un rating per la singola obbligazione, può essere utilizzato il rating dell'emittente.*
- *Investimenti con differenti provenienze geografiche, in particolare anche da Paesi sviluppati ("Developed Countries"), nonché da mercati emergenti ("Emerging Markets"). Sono classificati come "Emerging Markets" i Paesi che, tra l'altro, sulla base della classificazione della Banca Mondiale o del Fondo Monetario Internazionale ("FMI"), non rientrano nelle categorie "reddito nazionale lordo pro capite elevato" ovvero "sviluppati", oppure che sono qualificati come tali da fornitori di dati riconosciuti.*
- *Certificati Delta-1 ai sensi dell'articolo 2 del Regolamento granducale dell'8 febbraio 2008.*
- *Investimenti in obbligazioni perpetue prive di scadenza ovvero senza durata determinata ("Perpetual Bonds").*
- *Investimenti in obbligazioni sostenibili ("Green Bonds").*
- *Investimenti in obbligazioni garantite ("Pfandbriefe"). "*

Se esplicitamente menzionato nelle politiche di investimento specifiche, è possibile effettuare anche i seguenti investimenti:

- *Investimenti indiretti in metalli preziosi (ad es. oro, argento, platino)*
    - *Tali investimenti possono essere effettuati, ad esempio, tramite:*
        - *Certificati Delta-1 su metalli preziosi (oro, argento, platino)*
        - *Fondi chiusi quotati in borsa su metalli preziosi (oro, argento, platino)*
    - *Per ragioni di diversificazione del rischio, non oltre il 10% del patrimonio netto del comparto può essere investito indirettamente in un singolo metallo prezioso.*
    - *Per le suddette modalità di investimento indiretto in metalli preziosi è esclusa la consegna fisica.*
- *Investimenti in azioni cinesi di classe A ammissibili tramite il programma Shanghai e Shenzhen Hong Kong Stock Connect ("SHSC").*
- *Investimenti in obbligazioni convertibili contingenti ("Contingent Convertible Bonds" o "CoCo Bonds").*

Inoltre, è stato aggiunto il seguente paragrafo per sottolineare esplicitamente le esclusioni generali di attività già utilizzate in precedenza. Ciò non comporta alcuna modifica della politica di investimento.

"In linea di principio, non vengono effettuati i seguenti investimenti:

- *Investimenti in cartolarizzazioni / operazioni di cartolarizzazione (tra cui ABS, MBS, CMO, CDO, CLO).*
- *Investimenti in quote o altri valori mobiliari emessi da Special Purpose Acquisition Companies ("SPAC").*
- *Investimenti in obbligazioni catastrofali ("CAT Bonds").*
- *Investimenti in strumenti finanziari deteriorati con rating inferiore a CCC / Caa2 ("Distressed Securities").*
- *Investimenti nel settore immobiliare ("Real Estate"), inclusi investimenti in azioni di REIT.*
- *Investimenti in Total Return Swaps o in altre operazioni su strumenti derivati con caratteristiche analoghe. "*

Modifica dei limiti di investimento

Sono stati aggiunti i seguenti limiti di investimento. Questi si applicano a ciascun comparto, salvo diversamente specificato nell'allegato specifico del comparto.

"Se nell'allegato specifico del comparto è indicato che un comparto rispetta gli standard di qualità creditizia e i limiti di solvibilità nel settore assicurativo, a tale comparto si applicano, indipendentemente dai suoi principi di investimento specifici, le seguenti restrizioni aggiuntive:

- *Ai fini della determinazione del rischio di credito possono essere utilizzati esclusivamente rating attribuiti da agenzie registrate presso l'ESMA. In presenza di due rating esterni differenti, è rilevante il rating più basso; in presenza di tre o più rating esterni differenti, è rilevante il secondo rating più elevato.*
- *I rating interni possono essere utilizzati solo se attribuiti da un team qualificato e indipendente, adeguatamente documentati in modo tracciabile e aggiornati con regolarità (cfr. BaFin Circolare 11/2017).*
- *In caso di investimento in altre obbligazioni, al momento dell'acquisto deve essere rispettato un rating minimo pari a B- o equivalente.*
- *Qualora gli attivi detenuti siano declassati al di sotto dei suddetti rating minimi, la quota di tali attivi sul patrimonio netto del rispettivo comparto non può superare il 3%.*
- *Qualora gli attivi descritti nel paragrafo precedente superino il 3% del patrimonio netto del rispettivo comparto, essi devono essere alienati entro 6 mesi dalla data di riferimento in cui è stata superata la soglia del 3%, limitatamente alla parte eccedente il 3% del patrimonio netto del rispettivo comparto. "*

"Per quanto riguarda gli investimenti in obbligazioni, salvo diversamente specificato nell'allegato specifico del comparto, si mira a rispettare un volume di emissione minimo iniziale di 300 milioni di euro (o equivalente in valuta estera).

Inoltre, salvo diversamente specificato nell'allegato specifico del comparto, per tutti i comparti si applicano le seguenti limitazioni agli investimenti in obbligazioni:

- *Non oltre il 20% del patrimonio netto del rispettivo comparto sarà investito in obbligazioni High Yield.*
- *Non oltre il 25% del patrimonio netto del rispettivo comparto sarà investito complessivamente in obbligazioni subordinate (Subordinated Bonds), obbligazioni perpetue (Perpetual Bonds) e, ove consentito, in obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bonds").*
- *Non oltre il 10% del patrimonio netto del rispettivo comparto sarà investito in obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bonds").*
- *Non si investe in obbligazioni con rating inferiore a B- (o equivalente).*
- *Con riferimento all'insieme delle obbligazioni detenute, si persegue l'obiettivo di mantenere un rating medio pari almeno a BBB- (o equivalente). "*

Politica di sostenibilità

Per i comparti sopra indicati ai sensi dell'articolo 8 del Regolamento (UE) 2019/2088 del Parlamento europeo e del Consiglio del 27 novembre 2019 relativo all'informativa sulla sostenibilità nel settore dei servizi finanziari (Regolamento sull'informativa), ad eccezione dei comparti Flossbach von Storch - Foundation Defensive e Flossbach von Storch - Foundation Growth, la Società di Gestione ha deciso, nell'ambito della propria politica di sostenibilità, di eliminare l'esclusione degli investimenti in imprese indicata negli allegati specifici dei singoli comparti, relativa alle imprese che

realizzano oltre il 10 % del proprio fatturato dalla produzione e/o distribuzione di armamenti.

La presente modifica riguarda esclusivamente il settore dell'industria bellica convenzionale e avviene mantenendo l'esclusione espressa delle cosiddette armi controverse (ad esempio munizioni a grappolo, mine antipersona, armi chimiche e biologiche).

Gli sviluppi della politica di sicurezza in Europa e nel mondo hanno modificato in modo significativo l'importanza sociale dell'industria degli armamenti e hanno portato a una rivalutazione del ruolo delle aziende produttrici di armamenti nel contesto della sostenibilità, che mette sempre più in discussione l'esclusione alla luce dei crescenti rischi geopolitici. L'adeguamento si basa quindi su una pratica di mercato sempre più diffusa, pur mantenendo il divieto delle armi controverse.

MODIFICA DELLA POLITICA DI INVESTIMENTO SPECIFICA DEL SOTTOSFONDO

In relazione alla suddetta ristrutturazione della politica di investimento dalle politiche di investimento specifiche dei comparti alla politica di investimento generale , è naturalmente necessario un adeguamento del contenuto degli allegati specifici dei comparti, che tuttavia è di natura puramente formale. Qualora sia stata apportata una modifica effettiva alla politica di investimento specifica del comparto, questa viene riportata di seguito evidenziando i passaggi di testo rilevanti.

Nel comparto **Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II** è stata apportata la seguente modifica:

"Politica d'investimento

Tenuto conto di quanto indicato nella sezione "Disposizioni generali della politica di investimento" del regolamento di gestione e nel capitolo Politica di investimento, al comparto si applicano le seguenti disposizioni:

- *Al fine di conseguire gli obiettivi di investimento, il comparto ha in linea di principio la facoltà, in funzione delle condizioni di mercato e della valutazione della società di gestione del portafoglio, di investire in tutti gli attivi ammessi ai sensi del regolamento di gestione.*
- *Il comparto investirà in via continuativa almeno il 25% del proprio patrimonio netto in partecipazioni al capitale.*
- *Il comparto ha la facoltà di investire fino al 20% del proprio patrimonio netto, come descritto nella sezione "Politica di investimento", indirettamente in metalli preziosi.*
- *Il comparto è idoneo quale fondo target.*
- ***Il comparto rispetta gli standard in materia di qualità del credito e limiti di merito creditizio applicabili al settore assicurativo.** "*

Nel comparto **Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive** è stata apportata la seguente modifica:

"Politica d'investimento

Tenuto conto di quanto indicato nella sezione "Disposizioni generali della politica di investimento" del regolamento di gestione e nel capitolo Politica di investimento, al comparto si applicano le seguenti disposizioni:

- *Al fine di conseguire gli obiettivi di investimento, il comparto può, in linea di principio e in funzione delle condizioni di mercato nonché delle valutazioni della gestione del portafoglio, investire in tutti gli attivi ammessi ai sensi del regolamento di gestione.*
- *Il comparto investirà non oltre il 35% del proprio patrimonio netto in azioni.*
- *Il comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto, come descritto nella sezione "Politica di investimento", indirettamente in metalli preziosi.*

- *Il comparto è idoneo quale fondo target.*
- ***Il comparto rispetta gli standard applicabili in materia di qualità del credito e limiti di merito creditizio nel settore assicurativo.*** *"*

Nel comparto **Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced** è stata apportata la seguente modifica:

"Politica d'investimento

Tenuto conto di quanto indicato nella sezione "Disposizioni generali della politica di investimento" del regolamento di gestione e nel capitolo Politica di investimento, al comparto si applicano le seguenti disposizioni:

- *Al fine di conseguire gli obiettivi di investimento, il comparto può, in linea di principio e in funzione delle condizioni di mercato nonché delle valutazioni della gestione del portafoglio, investire in tutti gli attivi ammessi ai sensi del regolamento di gestione.*
- *Il comparto investirà non oltre il 55% del proprio patrimonio netto in azioni.*
- *Il comparto può investire fino al 25% del proprio patrimonio netto, come descritto nella sezione "Politica di investimento", indirettamente in metalli preziosi.*
- *Il comparto è idoneo quale fondo target.*
- ***Il comparto rispetta gli standard applicabili in materia di qualità del credito e limiti di merito creditizio nel settore assicurativo.*** *"*

Nel comparto **Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth** è stata apportata la seguente modifica:

"Politica d'investimento

Tenuto conto di quanto indicato nella sezione "Disposizioni generali della politica di investimento" del regolamento di gestione e nel capitolo Politica di investimento, al comparto si applicano le seguenti disposizioni:

- *Al fine di conseguire gli obiettivi di investimento, il comparto può, in linea di principio e in funzione delle condizioni di mercato nonché delle valutazioni della gestione del portafoglio, investire in tutti gli attivi ammessi ai sensi del regolamento di gestione.*
- *Il comparto investirà non oltre il 75% del proprio patrimonio netto in azioni.*
- *Il comparto investirà su base continuativa almeno il 50% del proprio patrimonio netto in partecipazioni al capitale.*
- *Il comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto, come descritto nella sezione "Politica di investimento", indirettamente in metalli preziosi.*
- *Il comparto è idoneo quale fondo target.*
- ***Il comparto rispetta gli standard applicabili in materia di qualità del credito e limiti di merito creditizio nel settore assicurativo.*** *"*

Nel comparto **Flossbach von Storch - Foundation Defensive** è stata apportata la seguente modifica:

"Politica d'investimento

Tenuto conto di quanto indicato nella sezione "Disposizioni generali della politica di investimento" del regolamento di gestione e nel capitolo Politica di investimento, al comparto si applicano le seguenti disposizioni:

- *Al fine di conseguire gli obiettivi di investimento, il comparto può, in linea di principio e in funzione delle condizioni di mercato nonché delle valutazioni della gestione del portafoglio, investire in tutti gli attivi ammessi ai sensi del regolamento di gestione.*
- *Il comparto investirà non oltre il 35% del proprio patrimonio netto in azioni.*
- *Il comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto, come descritto nella sezione "Politica di investimento", indirettamente in metalli preziosi.*
- *Il comparto è idoneo quale fondo target. Per quanto riguarda gli OICVM/OIC acquisibili dal comparto quali fondi target, essi sono limitati a quelli che rispettano le corrispondenti regole della politica di sostenibilità oppure regole più rigorose.*
- ***Il comparto rispetta gli standard applicabili in materia di qualità del credito e limiti di merito creditizio nel settore assicurativo.*** *"*

Nel comparto **Flossbach von Storch - Foundation Growth** è stata apportata la seguente modifica:

"Politica d'investimento

Tenuto conto di quanto indicato nella sezione "Disposizioni generali della politica di investimento" del regolamento di gestione e nel capitolo Politica di investimento, al comparto si applicano le seguenti disposizioni:

- *Al fine di conseguire gli obiettivi di investimento, il comparto può, in linea di principio e in funzione delle condizioni di mercato nonché delle valutazioni della gestione del portafoglio, investire in tutti gli attivi ammessi ai sensi del regolamento di gestione.*
- *Il comparto investirà non oltre il 75% del proprio patrimonio netto in azioni.*
- *Il comparto investirà su base continuativa oltre il 50% del proprio patrimonio netto in partecipazioni al capitale.*
- *Il comparto può investire fino al 20% del proprio patrimonio netto, come descritto nella sezione "Politica di investimento", indirettamente in metalli preziosi.*
- *Il comparto è idoneo quale fondo target. Per quanto riguarda gli OICVM/OIC acquisibili dal comparto quali fondi target, essi sono limitati a quelli che rispettano le corrispondenti regole della politica di sostenibilità oppure regole più rigorose.*
- ***Il comparto rispetta gli standard applicabili in materia di qualità del credito e limiti di merito creditizio nel settore assicurativo.*** *"*

Nel comparto **Flossbach von Storch - Bond Defensive** è stata apportata la seguente modifica:

"Politica d'investimento

Tenuto conto di quanto indicato nella sezione "Disposizioni generali della politica di investimento" del regolamento di gestione e nel capitolo Politica di investimento, al comparto si applicano le seguenti disposizioni:

- *Al fine di conseguire gli obiettivi di investimento, il comparto può, in linea di principio e in funzione delle condizioni di mercato nonché delle valutazioni della gestione del portafoglio, investire in tutti gli attivi ammessi ai sensi del regolamento di gestione, fermo restando che non saranno effettuati investimenti nei seguenti attivi:*
    - *Azioni*
    - *Certificati Delta-1*
    - *Fondi target*

- *L'esposizione in valuta estera del comparto è limitata a un massimo del 5% del patrimonio netto del comparto.*
- ***Il comparto non investirà in mercati emergenti ("Emerging Markets").***
- ***In caso di investimento in obbligazioni, si persegue l'obiettivo di rispettare un volume minimo di emissione iniziale pari a 500 milioni di EUR (o equivalente in valuta estera).***
- *Il comparto non investirà in obbligazioni High Yield.*
- *Il comparto non investirà in obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bonds").*
- *Il comparto non investirà in obbligazioni subordinate ("Subordinated Bonds").*
- ***Il comparto non investirà in obbligazioni perpetue ("Perpetual Bonds").***
- *La duration del comparto sarà compresa tra un minimo di 0 e un massimo di 4 anni.*
- *Il comparto è idoneo quale fondo target.*
- ***Il comparto rispetta gli standard applicabili in materia di qualità del credito e limiti di merito creditizio nel settore assicurativo.*** *"*

Nel comparto **Flossbach von Storch - Dividend** è stata apportata la seguente modifica:

Politica di investimento

Fatte salve le disposizioni contenute nella sezione "Disposizioni generali della politica d'investimento" del regolamento di gestione e nel capitolo Politica d'investimento, al comparto si applicano le seguenti disposizioni:

- *Al fine di conseguire gli obiettivi di investimento, il comparto può, in linea di principio e in funzione delle condizioni di mercato nonché delle valutazioni della gestione del portafoglio, investire in tutti gli attivi ammessi ai sensi del regolamento di gestione, fermo restando che non saranno effettuati investimenti nei seguenti attivi:*
    - *Fondi target*
- *Il comparto investirà almeno l'80% del proprio patrimonio netto in azioni.*
- *Il comparto investirà su base continuativa almeno il 50% del proprio patrimonio netto in partecipazioni al capitale.*
- *Il comparto è idoneo quale fondo target.*
- ***Il comparto rispetta gli standard applicabili in materia di qualità del credito e limiti di merito creditizio nel settore assicurativo.*** *"*

Nel comparto **Flossbach von Storch - Global Convertible Bond** è stata apportata la seguente modifica:

"Politica di investimento

Tenuto conto di quanto indicato nella sezione "Disposizioni generali della politica di investimento" del regolamento di gestione e nel capitolo Politica di investimento, al comparto si applicano le seguenti disposizioni:

- *Al fine di conseguire gli obiettivi di investimento, il comparto può, in linea di principio e in funzione delle condizioni di mercato nonché delle valutazioni della gestione del portafoglio, investire in tutti gli attivi ammessi ai sensi del regolamento di gestione.*
- *Il comparto può investire senza limiti in obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bonds"), fermo restando che almeno il 51% del proprio patrimonio netto deve essere investito in obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bonds") e in altri prodotti strutturati di configurazione analoga.*

- *Il comparto investirà non oltre il 49% del proprio patrimonio netto in mercati emergenti ("Emerging Markets").*
- ***In caso di investimento in obbligazioni, si persegue l'obiettivo di rispettare un volume minimo di emissione iniziale pari a 100 milioni di EUR (o equivalente in valuta estera).***
- ***Il comparto investirà non oltre il 50% del proprio patrimonio netto in obbligazioni High Yield.***
- *Il comparto è idoneo quale fondo target.*
- ***Il comparto rispetta gli standard applicabili in materia di qualità del credito e limiti di merito creditizio nel settore assicurativo.*** *"*

Nel comparto **Flossbach von Storch - Bond Opportunities** è stata apportata la seguente modifica:

"Politica di investimento

Tenuto conto di quanto indicato nella sezione "Disposizioni generali della politica di investimento" del regolamento di gestione e nel capitolo Politica di investimento, al comparto si applicano le seguenti disposizioni:

- *Al fine di conseguire gli obiettivi di investimento, il comparto può, in linea di principio e in funzione delle condizioni di mercato nonché delle valutazioni della gestione del portafoglio, investire in tutti gli attivi ammessi ai sensi del regolamento di gestione, fermo restando che non saranno effettuati investimenti nei seguenti attivi:*
    - *Azioni*
    - *Certificati Delta-1*
- *L'esposizione in valuta estera del comparto è limitata a un massimo del 15% del patrimonio netto del comparto.*
- ***Il comparto investirà non oltre il 25% del proprio patrimonio netto in mercati emergenti ("Emerging Markets").***
- ***Il comparto investirà non oltre il 50% del proprio patrimonio netto in obbligazioni High Yield.***
- ***Il comparto investirà non oltre il 25% del proprio patrimonio netto in obbligazioni perpetue ("Perpetual Bonds").***
- ***Il comparto investirà non oltre il 33% del proprio patrimonio netto, complessivamente, in obbligazioni subordinate ("Subordinated Bonds") e in obbligazioni perpetue ("Perpetual Bonds").***
- *Il comparto è idoneo quale fondo target. Con riferimento agli OICVM/OIC acquisibili quali fondi target, è escluso l'investimento in fondi azionari.*
- ***Il comparto rispetta gli standard applicabili in materia di qualità del credito e limiti di merito creditizio nel settore assicurativo.*** *"*

Nel comparto **Flossbach von Storch - Bond High Conviction** è stata apportata la seguente modifica:

"Politica di investimento

Tenuto conto di quanto indicato nella sezione "Disposizioni generali della politica di investimento" del regolamento di gestione e nel capitolo Politica di investimento, al comparto si applicano le seguenti disposizioni:

- *Al fine di conseguire gli obiettivi di investimento, il comparto può, in linea di principio e in funzione delle condizioni di mercato nonché delle valutazioni della gestione del portafoglio, investire in tutti gli attivi*

ammessi ai sensi del regolamento di gestione, fermo restando che non saranno effettuati investimenti nei seguenti attivi:

- *Azioni*
- *Certificati Delta-1*

- *L'esposizione in valuta estera del comparto è limitata a un massimo del 20% del patrimonio netto del comparto.*
- ***Il comparto investirà non oltre il 25% del proprio patrimonio netto in mercati emergenti ("Emerging Markets").***
- ***In caso di investimento in obbligazioni, si persegue l'obiettivo di rispettare un volume minimo di emissione iniziale pari a 100 milioni di EUR (o equivalente in valuta estera). Il comparto investirà non oltre il 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni con un volume di emissione inferiore a 300 milioni di EUR (o equivalente).***
- *Il comparto investirà non oltre il 75% del proprio patrimonio netto in obbligazioni High Yield. Nell'ambito di tale limite, il comparto investirà non oltre il 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni con rating inferiore a B- (o equivalente).*
- *Il comparto non investirà in obbligazioni con rating inferiore a CCC (o equivalente).*
- ***Con riferimento all'insieme delle obbligazioni detenute, si persegue l'obiettivo di mantenere un rating medio pari almeno a BB (o equivalente).***
- ***Il comparto investirà non oltre il 33% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bonds").***
- *Il comparto investirà non oltre il 10% del proprio patrimonio netto in obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bonds").*
- *Il comparto investirà non oltre il 25% del proprio patrimonio netto in obbligazioni perpetue ("Perpetual Bonds").*
- ***Il comparto investirà non oltre il 49% del proprio patrimonio netto, complessivamente, in obbligazioni subordinate ("Subordinated Bonds"), obbligazioni perpetue ("Perpetual Bonds") e obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bonds").***
- *Il comparto è idoneo quale fondo target. Con riferimento agli OICVM/OIC acquisibili quali fondi target, è escluso l'investimento in fondi azionari. "*

Nel comparto **Flossbach von Storch - Digital Essentials** è stato eliminato il seguente limite di investimento:

> ***"Qualora venga effettuato un investimento in obbligazioni, esso non comprenderà né obbligazioni subordinate né obbligazioni convertibili, né obbligazioni High Yield (ossia obbligazioni prive di rating Investment Grade), né obbligazioni convertibili contingenti ("CoCo Bonds"), né obbligazioni perpetue prive di scadenza ("Perpetual Bonds"), né obbligazioni sostenibili ("Green Bonds")."***

A seguito delle modifiche sopra indicate, non sono previsti cambiamenti significativi nella composizione del portafoglio del comparto.

ULTERIORI MODIFICHE

Gli investitori saranno inoltre informati delle seguenti modifiche:

Modifica del profilo di rischio

Nel comparto **Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities**, il profilo di rischio viene modificato come segue:

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	Orientato alla crescita	5 anni e oltre

L'adeguamento del profilo di rischio è stato effettuato in seguito all'armonizzazione dei profili di rischio rispetto agli altri comparti che presentano un rischio comparabile. Ciò avviene in conformità con la supervisione dell'SRI, che indica un profilo "orientato alla crescita".

Implementazione di strumenti di gestione della liquidità

Poiché l'attuazione regolamentare dei requisiti modificati della Direttiva (UE) 2024/927 diventerà obbligatoria a partire dal 16 aprile 2026, la società di gestione ha deciso di integrare nella gestione l'inclusione degli strumenti di gestione della liquidità che saranno richiesti dalla normativa. A tal fine, sono stati individuati ulteriori strumenti di gestione della liquidità, descritti più dettagliatamente nell'Allegato II A della Direttiva (UE) 2024/927, e, ove non già previsti, sono stati inseriti nel prospetto di vendita e nel regolamento di gestione:

- Sospensione delle sottoscrizioni, dei riacquisti e dei rimborsi
- Restrizioni al rimborso (gates)
- Proroga dei termini di preavviso
- Commissioni di rimborso
- Oscillazione dei prezzi
- Doppia tariffazione
- Prelievo antidiluizione
- Rimborsi in natura
- Conti side pocket

Questa attuazione serve a rafforzare la resilienza del portafoglio e a garantire una gestione più trasparente dei rischi di liquidità nell'interesse degli investitori.

Fusione del Comparto Flossbach von Storch II - Rentas nel Comparto Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Il comparto Flossbach von Storch II - Rentas (il «Comparto Incorporato») sarà fuso nel comparto Flossbach von Storch - Bond Opportunities (il «Comparto Incorporante») sulla base dell'ultimo calcolo del valore patrimoniale netto del 31 marzo 2026 (la «Data di Efficacia della Fusione»), con effetto dal 1° aprile 2026.
Tutte le attività del Comparto Incorporato saranno conferite a Flossbach von Storch - Bond Opportunities sotto forma di liquidità alla Data di Efficacia della Fusione. Non si prevede alcuna diluizione della performance a seguito della fusione, poiché Flossbach von Storch - Bond Opportunities è attualmente l'OICVM master. Ciò significa che il Comparto Incorporato investe già il proprio patrimonio in Flossbach von Storch - Bond Opportunities, pertanto la fusione non comporterà nuovi investimenti.
A seguito della fusione, a partire dal 1° aprile 2026 e per un periodo fino a sei mesi dalla data di efficacia, potrebbero verificarsi temporanee violazioni dei limiti di investimento. Tali violazioni saranno prontamente sanate nell'interesse degli investitori, al fine di ripristinare il rispetto dei limiti di legge. Eventuali limiti di investimento di natura fiscale restano impregiudicati.

Fusione del Comparto Flossbach von Storch II - Equilibrio 2026 nel Comparto Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Il comparto Flossbach von Storch II - Equilibrio 2026 (il «Comparto Incorporato») sarà fuso nel comparto Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced (il «Comparto Incorporante») sulla base dell'ultimo calcolo del valore patrimoniale netto del 31 marzo 2026 (la «Data di Efficacia della Fusione»), con effetto dal 1° aprile 2026.
Tutte le attività del Comparto Incorporato saranno conferite a Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced sotto forma di liquidità alla Data di Efficacia della Fusione. Non si prevede alcuna diluizione della performance a seguito della fusione,

poiché Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced è attualmente l'OICVM master. Ciò significa che il Comparto Incorporato investe già il proprio patrimonio in Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced, pertanto la fusione non comporterà nuovi investimenti.
A seguito della fusione, a partire dal 1° aprile 2026 e per un periodo fino a sei mesi dalla data di efficacia, potrebbero verificarsi temporanee violazioni dei limiti di investimento. Tali violazioni saranno prontamente sanate nell'interesse degli investitori, al fine di ripristinare il rispetto dei limiti di legge. Eventuali limiti di investimento di natura fiscale restano impregiudicati.

Nell'ambito delle modifiche sopra menzionate, sono state apportate le opportune modifiche al regolamento di gestione.

Gli investitori che non accettano le modifiche sopra menzionate possono richiedere il rimborso delle loro quote al valore patrimoniale netto pertinente entro il 31 marzo 2026 (ore 14:00) senza che il fondo o la società di gestione applichino commissioni di rimborso. Possono essere applicate condizioni diverse se la negoziazione delle quote avviene tramite distributori o altri intermediari.

Il prospetto aggiornato, il regolamento di gestione e le rispettive schede informative di base saranno disponibili gratuitamente a partire dal 1° aprile 2026 presso l'agente di pagamento e di distribuzione, il depositario e la società di gestione (www.fvsinvest.lu).

Lussemburgo, 25 febbraio 2026

Flossbach von Storch Invest S.A.

.....

Agente pagatore a Lussemburgo:
BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg, 60, avenue J.F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Agente per i pagamenti e le informazioni in Italia:
Allfunds Bank S.A.U., Milan Branch, Via Bocchetto 6, I-20123 Milano.
Société Générale Securities Services S.p.A., con sede legale e Direzione Generale in Via B. Crespi 19/A, MAC 2, I-20159 Milano.
Banca Sella Holdings S.p.A., Piazza Gaudenzio Sella 1, I-13900 Biella.