

# Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R

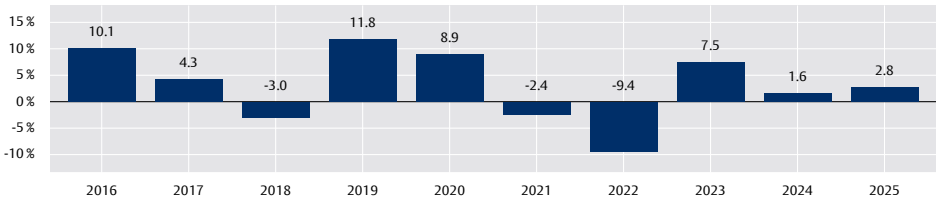
## STRATEGIA DI INVESTIMENTO

Il Comparto Flossbach von Storch - Bond Opportunities è un fondo obbligazionario diversificato di portata globale con approccio d'investimento attivo, focalizzato su obbligazioni societarie, titoli di Stato e covered bond. Il fondo sfrutta in modo flessibile le opportunità dell'intero mercato obbligazionario nel quadro della politica d'investimento definita nel prospetto. Oltre a investire in obbligazioni con rating investment grade, il Gestore del fondo può scegliere anche obbligazioni di qualità diversa o prive di rating. Al momento il Fondo assume rischi valutari solo in misura gestibile. 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 è legato ad alcun indice di riferimento. 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 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).

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).

## PERFORMANCE ANNUALE IN EUR (IN %)



## PERFORMANCE INDICIZZATA DALL'EMISSIONE DALL'EMISSIONE IN DATA 4 GIUGNO 2009



## PERFORMANCE CUMULATA E ANNUALIZZATA IN EUR (IN %)

|              | 1 mese | 2026<br>YTD* | 2026<br>YTQ* | 1 anno | 3 anni | 5 anni | 10 anni | dall'avvio<br>in data<br>04.06.09 |
|--------------|--------|--------------|--------------|--------|--------|--------|---------|-----------------------------------|
| Cumulata     | -3.8 % | -5.1 %       | -5.1 %       | -5.7 % | +7.1 % | -4.4 % | +15.1 % | +74.7 %                           |
| Annualizzata |        |              |              | -5.7 % | +2.3 % | -0.9 % | +1.4 %  |                                   |

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: dati al 30.09.26

## NOTA INTEGRATIVA RELATIVA ALLA PERFORMANCE

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli attuali o futuri. I dati sui rendimenti escludono le commissioni di sottoscrizione e rimborso di quote e altri costi che possono però influire negativamente sulla performance dell'investimento. Esempio di calcolo presupponendo una commissione di sottoscrizione del 5%: un investitore intende acquistare quote per un importo pari a 1.000 euro (o franchi svizzeri). Considerando una commissione di sottoscrizione massima del 5%, dovrà versare un importo una tantum di 50 euro (o franchi svizzeri). Potranno inoltre essere applicate commissioni di custodia. Per maggiori dettagli sulla commissione di sottoscrizione massima della classe di quote del comparto si rimanda alla parte dedicata ai costi nel presente documento. Se la performance viene confrontata con un indice di riferimento, sia il confronto che l'indice di riferimento hanno carattere meramente informativo e non obbligano il gestore del fondo a riprodurre l'indice o a raggiungere la medesima performance.

## DETTAGLI DEL FOND

|                                                |                                                                                                                                      |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| WKN                                            | A0RCKL                                                                                                                               |
| ISIN                                           | LU0399027613                                                                                                                         |
| Numero titolo                                  | 4843418                                                                                                                              |
| Sede                                           | Lussemburgo                                                                                                                          |
| Categoria SFDR                                 | Articolo 8                                                                                                                           |
| Classe di quote                                | R                                                                                                                                    |
| Valuta del fondo                               | EUR                                                                                                                                  |
| Data di emissione                              | 4 giugno 2009                                                                                                                        |
| Termine dell'esercizio                         | 30 settembre                                                                                                                         |
| Destinazione dei proventi                      | Distribuzione                                                                                                                        |
| Autorizzazione alla distribuzione in           | AT, CH, DE, ES, LI, LU, PT                                                                                                           |
| Tipologia di fondo / struttura legale          | OICVM / FCP                                                                                                                          |
| Patrimonio del fondo                           | 4.88 mld EUR                                                                                                                         |
| Prezzo di rimborso                             | 128.26 EUR                                                                                                                           |
| Investimento minimo iniziale non previsto      |                                                                                                                                      |
| Investimento minimo successivo                 | non previsto                                                                                                                         |
| Costi <sup>1</sup>                             |                                                                                                                                      |
| Costi correnti                                 | 1.06 % all'anno                                                                                                                      |
| di cui, tra gli altri, commissione di gestione | 0.87 % all'anno                                                                                                                      |
| Costi di transazione                           | 0.04027 % all'anno                                                                                                                   |
| Commissione di performance                     | non previsto                                                                                                                         |
| Commissione di cambio                          | max 3.00 %<br>(basata sul valore unitario delle azioni da acquistare e la cui applicazione è a discrezione del partner distributivo) |
| Commissione di emissione                       | max 3.00 %                                                                                                                           |

## Società di Gestione

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

## Ufficio di custodia

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

<sup>1</sup> Oltre alla commissione di gestione, al fondo vengono addebitati altri costi, come ad esempio la commissione per l'ufficio di trasferimento, i costi di transazione e varie altre commissioni. Per ulteriori informazioni su costi correnti o su costi una tantum è possibile consultare il prospetto d'offerta, l'ultimo rendiconto annuale o 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 Opportunities - R

## PRINCIPALI 10 EMITTENTI (IN %)

|                                    |         |
|------------------------------------|---------|
| 1. Stati Uniti d'America           | 14.73 % |
| 2. Nuova Zelanda                   | 7.84 %  |
| 3. Repubblica Federale di Germania | 5.09 %  |
| 4. Amazon.com Inc.                 | 3.50 %  |
| 5. Alphabet Inc.                   | 3.14 %  |
| 6. Bayerische Motoren Werke AG     | 2.43 %  |
| 7. ING Groep N.V.                  | 2.40 %  |
| 8. Regno di Spagna                 | 2.40 %  |
| 9. Johnson & Johnson               | 2.09 %  |
| 10. TotalEnergies SE               | 1.71 %  |
| Totale                             | 45.33 % |

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 30.09.26

Nel portafoglio si trovano attualmente 278 titoli.

## RIPARTIZIONE DEL CREDITO (IN%)

|     |         |
|-----|---------|
| AAA | 22.95 % |
| AA  | 31.65 % |
| A   | 28.26 % |
| BBB | 14.64 % |
| BB  | 2.10 %  |
| B   | 0.40 %  |

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 30.09.26

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

## Dati Principali

|                  |           |
|------------------|-----------|
| Rendimento medio | 4.73 %    |
| Duration         | 9.26 anni |

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 30.09.26

## COMMENTO MENSILE

A settembre i mercati obbligazionari globali sono stati segnati da un eccezionale rialzo dei tassi, generalizzato ma alimentato da fattori diversi a seconda dei segmenti. Negli USA la persistente solidità dei dati macroeconomici ha reso le prospettive della Federal Reserve sensibilmente più restrittive, andando oltre il già atteso rialzo dei tassi di riferimento di 25 punti base (pb) e spingendo i rendimenti nettamente al rialzo lungo tutta la curva (+40-60 pb). Nell'Eurozona, invece, il nuovo rincaro di petrolio e gas ha accentuato l'orientamento già restrittivo della Banca Centrale Europea (BCE), che ha alzato i tassi di 25 pb al 2,50%. Riflettori puntati soprattutto sulla Francia, dove il rendimento dei titoli di Stato decennali è salito di 68 pb in un mese, circa 40 pb in più del Bund di pari scadenza: alla debolezza dei fondamentali si sono aggiunti i recenti segnali del governo sul probabile mancato raggiungimento dell'obiettivo di deficit. Di conseguenza si sono allargati anche gli spread di altri prodotti, come i titoli di Stato italiani o le obbligazioni societarie, soprattutto quelle con merito di credito più basso, come nel segmento high yield. Nonostante l'elevata qualità media del portafoglio e il fatto che le coperture ci abbiano in parte persino permesso di beneficiare dell'allargamento degli spread, questa eccezionale evoluzione dei mercati obbligazionari, unita alla duration elevata, ha pesato sensibilmente sulla performance del fondo. Restando fedeli al nostro approccio, abbiamo privilegiato gli acquisti di emittenti di elevata qualità creditizia, anche tramite nuove emissioni di Pfandbriefe e obbligazioni societarie, e aumentato l'esposizione valutaria aperta al dollaro USA. Il netto calo dei rendimenti dei titoli rifugio come i Bund tedeschi nei primi giorni di ottobre suggerisce che i livelli riflessivi di cui parliamo da tempo siano stati raggiunti e che il mercato torni a distinguere tra emittenti di buona e di scarsa qualità creditizia, un fattore favorevole per il fondo.

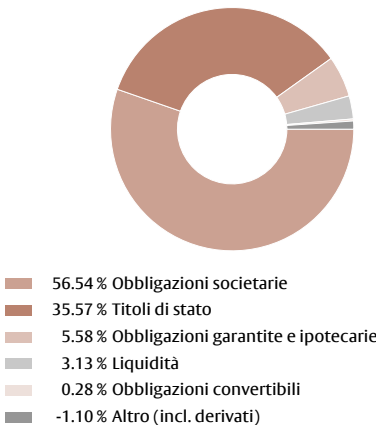
## PRINCIPALI 10 SETTORI (IN %)\*

|                                 |         |
|---------------------------------|---------|
| 1. Finanza                      | 17.11 % |
| 2. Beni voluttuari              | 15.81 % |
| 3. Beni di prima necessità      | 13.69 % |
| 4. Immobiliare                  | 9.54 %  |
| 5. Sanità                       | 9.41 %  |
| 6. Servizi di comunicazione     | 8.98 %  |
| 7. Energia                      | 7.53 %  |
| 8. Prodotti industriali         | 6.84 %  |
| 9. Tecnologia dell'informazione | 4.40 %  |
| 10. Materiali                   | 3.60 %  |
| Totale                          | 96.91 % |

Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 30.09.26

\*riferito alle obbligazioni escluse le obbligazioni governative

## RIPARTIZIONE STRATEGICA (IN %)



Fonte: Banca depositaria e Flossbach von Storch, dati al: 30.09.26

## GESTIONE DEL FONDO



**Frank Lipowski**  
in Flossbach von Storch dal 2009.

### 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: 31.08.26

# Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R

### OPPORTUNITÀ

- + Partecipazione alla crescita del mercato obbligazionario globale.
- + Possibilità di generare reddito grazie ai pagamenti di interessi periodici.
- + Gestione attiva di tassi d'interesse, valute e rischi (ad es. tramite l'impiego di derivati).

### RISCHI

- Rischio Paese, rischio di credito, rischio emittente e rischio 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. I criteri ESG possono talvolta limitare notevolmente per categoria e numero gli investimenti a disposizione.
- L'investimento in obbligazioni può comportare rischi di prezzo, soprattutto in caso di aumento dei tassi d'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.

### PROFILO DI RISCHIO

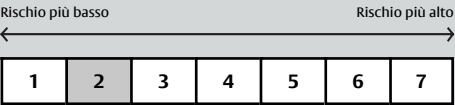
#### CONSERVATIVO:

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



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 Opportunities - R

## AVVERTENZA LEGALE

### 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](http://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/diritto-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.

Categoria: OBBLIGAZIONI E CONVERTIBILI  
Dati al 30. settembre 2026

CH LI PUBBLICITÀ | Pagina 4 di 4

## CONTATTI

### Soggetti abilitati alla funzione di intermediazione nei pagamenti

Flossbach von Storch SE  
Ottoplatz 1, 50679 Cologne  
Germania  
Tel: +49. 221. 33 88-290  
E-Mail: [info@fvs.com](mailto:info@fvs.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.de](http://www.flossbachvonstorch.de)

### Soggetti abilitati alla funzione di intermediazione nei pagamenti Austria

Flossbach von Storch SE  
Zweigniederlassung Österreich  
(Succursale Austriaco)  
Schottenring 2-6, 1010 Vienna  
Austria  
Tel: +43. 1. 253 70 18-0  
E-Mail: [info@fvs.com](mailto:info@fvs.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.at](http://www.flossbachvonstorch.at)

### Ufficio di pagamento Austria

Erste Bank der österreichischen Sparkassen AG  
("Erste Bank")  
Am Belvedere 1, 1100 Vienna  
Austria

### Contatto in Svizzera

Flossbach von Storch Invest S.A., Vertretung Zürich  
Fraumünsterstrasse 21, 8001 Zurich  
Svizzera  
Tel: +41. 44. 21 73-700  
E-Mail: [info.ch@fvsag.com](mailto:info.ch@fvsag.com)  
Web: [www.flossbachvonstorch.ch](http://www.flossbachvonstorch.ch)

### Rappresentante Svizzera

FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG  
Feldeggstrasse 12, 8008 Zurich  
Svizzera  
Tel: +41. 44. 20 61-640  
E-Mail: [info@fifs.ch](mailto:info@fifs.ch)

### Agente di pagamento per la Svizzera

Banque Cantonale de Genève  
Quai de l'Île 17, 1204 Ginevra  
Svizzera

### Agente di pagamento Liechtenstein

VP Bank AG  
Aeulestrasse 6, 9490 Vaduz  
Liechtenstein