



Flossbach von Storch Invest S.A.

6, Avenue Marie-Thérèse
L-2132 Luxembourg
R.C.S. Luxembourg B 171 513

Comunicazione agli investitori delle seguenti Classi di quote del Comparto

.....

Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II

Classe di quote **ET**: WKN A14ULR; ISIN LU1245469744

(il “Comparto”)

.....

Con la presente si informano gli investitori delle summenzionate Classi di quote che, a decorrere dal 1° gennaio 2020, il Comparto subirà le seguenti modifiche:

MODIFICA DEL CALCOLO DELLACOMMISSIONE CORRELATA AI RISULTATI (“PERFORMANCE FEE”)

Il metodo attualmente applicato per il calcolo dell’eventuale performance fee nelle summenzionate Classi di quote del Comparto è stato modificato nell’interesse degli investitori in modo tale da tenere conto in futuro dei seguenti aspetti: periodo di calcolo annuale; valore lordo della quota per il calcolo; limite massimo alla performance fee; High Watermark di cinque anni consecutivi e cristallizzazione in caso di vendita delle quote.

Performance fee fino al 31 dicembre 2019

Oltre alla commissione per la gestione del fondo, il Gestore del fondo percepisce, in relazione alle Classi di quote “I”, “R”, “H”, “CHF-H”, “IT”, “RT”, “HT”, “ET”, “CHF-IT”, “CHF-RT”, “CHF-HT”, “USD-IT” e “USD-RT”, una commissione aggiuntiva correlata ai risultati (“performance fee”) pari a massimo il 10% dell’incremento di valore della quota, se il valore della quota alla fine del trimestre è superiore al valore della quota massimo alla fine dei precedenti trimestri, ovvero se tale valore alla fine del primo trimestre è superiore al valore iniziale della quota (principio High Watermark).

Principio High Watermark: all’emissione del fondo l’High Watermark corrisponde al valore iniziale della quota. Se il valore della quota nell’ultimo giorno di valutazione di un trimestre successivo è superiore all’High Watermark precedente, l’High Watermark viene impostato al valore della quota calcolato nell’ultimo giorno di valutazione di quel trimestre. In tutti gli altri casi l’High Watermark rimane invariato.

L’incremento di valore della quota (“performance del valore della quota”) viene calcolato in ogni giorno di valutazione confrontando il valore della quota attuale con il valore massimo della quota alla fine dei trimestri precedenti (High Watermark). Se nel fondo sono presenti diverse classi di quote, per il calcolo si fa riferimento al valore della quota di ciascuna classe di quote.

Per il calcolo dell’incremento di valore della quota vengono presi in considerazione i pagamenti dei dividendi eventualmente eseguiti nel frattempo; ciò significa che tali pagamenti vengono aggiunti al valore della quota attuale, detratto il dividendo.

La performance fee viene calcolata in ogni giorno di valutazione, a partire dall’inizio del primo trimestre, sulla base dell’incremento di valore della quota sopra menzionato, del numero medio di quote in circolazione nel trimestre, nonché del valore massimo della quota alla fine dei trimestri precedenti (High Watermark).



Nei giorni di valutazione in cui il valore della quota attuale è superiore all'High Watermark, l'importo totale definito varia in base al metodo sopra descritto. Nei giorni di valutazione in cui il valore della quota attuale è inferiore all'High Watermark, l'importo totale definito viene annullato. Come base di calcolo vengono utilizzati i dati relativi al giorno di valutazione precedente (al termine dell'esercizio nello stesso giorno).

Se è presente una performance fee esigibile, l'importo calcolato nell'ultimo giorno di valutazione del periodo di calcolo può essere prelevato dal fondo e sarà a carico della classe di quote interessata alla fine del trimestre.

La commissione si intende maggiorata di un'eventuale imposta sul valore aggiunto.

Performance fee dal 1° gennaio 2020

Oltre alla commissione per la gestione del fondo, il Gestore del fondo percepisce, in relazione alle Classi di quote "I", "R", "H", "CHF-H", "IT", "RT", "HT", "ET", "CHF-IT", "CHF-RT", "CHF-HT", "USD-IT" e "USD-RT" a valere sul rispettivo patrimonio netto, una commissione aggiuntiva correlata ai risultati ("performance fee") pari a massimo il 10% dell'incremento di valore lordo della quota, se il valore lordo della quota alla fine di un periodo di calcolo è superiore al valore della quota dei precedenti periodi di calcolo degli ultimi 5 anni ("principio High Watermark"), limitatamente comunque a un massimo del 2,5% del valore netto d'inventario medio del Comparto nel periodo di calcolo della rispettiva Classe di quote. Se il valore della quota all'inizio del periodo di calcolo è inferiore al valore massimo raggiunto dalla quota della rispettiva Classe alla fine dei cinque periodi di calcolo precedenti (nel prosieguo "High Watermark"), ai fini del calcolo della performance del valore della quota si terrà conto dell'High Watermark invece che del valore della quota all'inizio del periodo di calcolo. Se per il Comparto non esistono periodi di calcolo completi per i 5 anni precedenti, per la determinazione della commissione si terrà conto di tutti i precedenti periodi di calcolo disponibili. Nel primo periodo di calcolo del Comparto, invece dell'High Watermark si utilizzerà il valore della quota all'inizio del periodo. La performance fee differita, attribuibile pro rata ai rimborsi delle quote contestuali a una sovraperformance infra-annuale della Classe di quote, viene trattenuta per tali quote ("cristallizzazione") e versata alla Società di gestione alla fine del periodo di calcolo.

Periodo di calcolo: il periodo di calcolo inizia il 1° ottobre di ogni anno solare e termina il 30 settembre dell'anno successivo. È possibile ridurre il periodo di calcolo in caso di fusioni, esercizi parziali o liquidazione del Comparto. In virtù della modifica infra-annuale alla modalità di calcolo della performance fee decorrente dal 1° gennaio 2020, si avrà un periodo di calcolo ridotto dal 1° gennaio 2020 al 30 settembre 2020. Contestualmente alla modifica del calcolo della performance fee al 1° gennaio 2020, per il nuovo calcolo si considererà come primo High Watermark della rispettiva Classe di quote l'High Watermark storico dal lancio.

La performance fee della rispettiva Classe di quote è determinata in ogni giorno di valutazione, confrontando il valore attuale della quota, più il contributo di performance ad esso intrinseco (valore lordo della quota), con il valore massimo della quota alla fine dei rispettivi periodi di calcolo precedenti (High Watermark) sulla base delle quote attualmente in circolazione. Ai fini della determinazione del valore della quota, si terrà conto anche degli eventuali pagamenti dei dividendi effettuati nel frattempo.

Nei giorni di valutazione in cui il valore lordo della quota è superiore all'High Watermark, l'importo totale definito varia. Nei giorni di valutazione in cui il valore lordo della quota è inferiore all'High Watermark, l'importo totale definito nella rispettiva Classe di quote viene annullato. L'importo della performance fee già cristallizzato sul rimborso delle quote nel corso dell'anno sarà trattenuto anche in caso di una futura performance lorda negativa.

La performance fee maturata l'ultimo giorno di valutazione del periodo di calcolo per le quote attualmente in circolazione e l'importo cristallizzato possono essere prelevati dal Comparto al termine del periodo di calcolo e addebitati alla Classe di quote interessata. Qualsiasi remunerazione relativa alla performance fee è da considerarsi al netto dell'imposta sul valore aggiunto.

Gli investitori che non dovessero concordare con la modifica di cui sopra possono richiedere gratuitamente al rispettivo Comparto, entro le ore 14.00 del 30 dicembre 2019, il rimborso delle quote in loro possesso.



Il Prospetto informativo aggiornato e il Regolamento di gestione, come pure le Informazioni chiave per gli investitori sono reperibili gratuitamente, a decorrere dal 2 gennaio 2020, presso l'Agente per i pagamenti e le informazioni, il depositario e la Società di Gestione (www.fvsinvest.lu).

Lussemburgo, 25 novembre 2019

Flossbach von Storch Invest S.A.

Agente per i pagamenti e le informazioni in Italia:

BNP Paribas Securities Services –
Filiale di Milano
Via Asperto 5
IT-20123 Milano, Italia

SGSS S.p.A.
Via Benigno Crespi, 19/A - MAC 2
IT-20159 Milano, Italia

Allfunds Bank S.A.U.
Milan Branch
Via Bocchetto 6
IT-20123 Milano, Italia