

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2023

# Flossbach von Storch

**R.C.S. Luxembourg K858**

**Anlagefonds luxemburgischen Rechts**

Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010

über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) in seiner derzeit gültigen Fassung.

**VERWALTUNGSGESELLSCHAFT**

Flossbach von Storch Invest S.A.

R.C.S. Luxembourg B 171513



Flossbach von Storch

---

## INHALT

---

<b>ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS</b>	<b>4</b>
<b>FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II</b>	<b>7</b>
Geografische Länderaufteilung	8
Branchenaufteilung	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	13
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	15
Ertrags- und Aufwandsrechnung	17
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	20
<b>FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT</b>	<b>25</b>
Geografische Länderaufteilung	26
Branchenaufteilung	26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	28
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung	30
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	31
<b>FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE</b>	<b>35</b>
Geografische Länderaufteilung	36
Branchenaufteilung	37
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	39
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	40
Ertrags- und Aufwandsrechnung	42
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	44
<b>FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED</b>	<b>52</b>
Geografische Länderaufteilung	53
Branchenaufteilung	54
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	56
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	58
Ertrags- und Aufwandsrechnung	60
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	62
<b>FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH</b>	<b>69</b>
Geografische Länderaufteilung	70
Branchenaufteilung	71
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	73
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	74

Ertrags- und Aufwandsrechnung	75
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	76
<b>FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE</b>	<b>83</b>
Geografische Länderaufteilung	84
Branchenaufteilung	85
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	87
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	88
Ertrags- und Aufwandsrechnung	91
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	93
<b>FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH</b>	<b>101</b>
Geografische Länderaufteilung	102
Branchenaufteilung	103
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	106
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	107
Ertrags- und Aufwandsrechnung	109
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	111
<b>FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY</b>	<b>118</b>
Geografische Länderaufteilung	119
Branchenaufteilung	119
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	121
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	123
Ertrags- und Aufwandsrechnung	125
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	127
<b>FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND</b>	<b>131</b>
Geografische Länderaufteilung	132
Branchenaufteilung	132
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	134
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	135
Ertrags- und Aufwandsrechnung	136
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	136
<b>FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES</b>	<b>140</b>
Geografische Länderaufteilung	140
Branchenaufteilung	141
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	142
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	143
Ertrags- und Aufwandsrechnung	144
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	145
<b>FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND</b>	<b>149</b>
Geografische Länderaufteilung	150

Branchenaufteilung	151
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	153
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	154
Ertrags- und Aufwandsrechnung	155
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	156
<b>FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES</b>	<b>163</b>
Geografische Länderaufteilung	164
Branchenaufteilung	165
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	169
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	171
Ertrags- und Aufwandsrechnung	174
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	176
<b>FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND</b>	<b>188</b>
Geografische Länderaufteilung	188
Branchenaufteilung	189
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	190
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	190
Ertrags- und Aufwandsrechnung	192
Vermögensaufstellung zum 31. März 2023	192
<b>ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2023 (ANHANG)</b>	<b>196</b>
<b>VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG</b>	<b>207</b>

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, das Basisinformationsblatt sowie der Jahres- und Halbjahresbericht des Fonds sind am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, bei den Zahlstellen, der Vertriebsstelle der jeweiligen Vertriebsländer und bei dem Vertreter in der Schweiz kostenlos per Post oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Anteilzeichnungen sind nur gültig, wenn sie auf der Basis der neuesten Ausgabe des Verkaufsprospektes (einschließlich seiner Anhänge) in Verbindung mit dem letzten erhältlichen Jahresbericht und dem eventuell danach veröffentlichten Halbjahresbericht vorgenommen werden.

## Flossbach von Storch

### Zusammengefasster Halbjahresbericht <sup>1)</sup> des Flossbach von Storch mit den Teilfonds

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II, Flossbach von Storch - Der erste Schritt, 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 und Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

#### Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.548.496.158,27)	23.415.343.752,78
Optionen	513.692,82
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1.764.350.912,53
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	23.532.655,02
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	40.516.862,51
Zinsforderungen	65.496.722,15
Dividendenforderungen	3.152.130,51
Forderungen aus Absatz von Anteilen	20.482.083,51
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	167.116.161,59
Forderungen aus Devisengeschäften	1.600.076,19
Sonstige Forderungen <sup>3)</sup>	1.530.435,00
	<b>25.503.635.484,61</b>
Optionen	-8.593.996,30
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-43.655.517,18
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-21.281.190,89
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-33.753,19
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-83.957.125,35
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.591.393,39
Sonstige Passiva <sup>4)</sup>	-27.283.771,65
	<b>-186.396.747,95</b>
<b>Netto-Fondsvermögen</b>	<b>25.317.238.736,66</b>

<sup>1)</sup> Die Konsolidierung des Flossbach von Storch Umbrella ist nach der Brutto-Methode ermittelt. Wäre die Netto-Methode angewendet worden, würde sich der konsolidierte Nettovermögenswert um EUR 24.447.924,06 auf EUR 25.292.790.812,60 reduzieren. Dies resultiert aus der Investition des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive in Aktien des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities sowie aus der Investition des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced in Aktien des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities und aus der Investition des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth in Aktien des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Optionen und Terminkontrakten.

<sup>4)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

FLOSSBACH VON STORCH

**Veränderung des Netto-Fondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

EUR

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.809.682.600,52
Ordentlicher Nettoertrag	1.420.528,02
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.225.814,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.047.813.591,35
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.258.589.229,75
Realisierte Gewinne	1.133.529.871,90
Realisierte Verluste	-1.305.305.544,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-63.789.554,43
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.093.021.672,41
Ausschüttung	-137.319.383,56
<b>Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>25.317.238.736,66</b>

FLOSSBACH VON STORCH

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

EUR

#### Erträge

Dividenden	53.252.480,05
Erträge aus Investmentanteilen	123.403,80
Zinsen auf Anleihen	73.237.623,74
Erträge aus Quellensteuerrückstattung	7.598,49
Bankzinsen	22.187.442,33
Bestandsprovisionen	49.422,04
Sonstige Erträge	411,13
Ertragsausgleich	1.240.306,03
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>150.098.687,61</b>

#### Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-329.407,08
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-138.440.573,69
Verwahrstellenvergütung	-2.181.536,41
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-934.004,64
Taxe d'abonnement	-5.874.911,44
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-251.691,16
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-47.367,25
Register- und Transferstellenvergütung	-192.086,42
Staatliche Gebühren	-71.861,98
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-2.340.228,47
Aufwandsausgleich	1.985.508,95
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-148.678.159,59</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>1.420.528,02</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Rückstellungen für belgische Abonnementsteuer („Taxe annuelle sur les organismes de placement collectif“).

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Halbjahresbericht  
 1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A1W17X	A1W17Y	A1XEQ3	A1XEQ4
ISIN-Code:	LU0952573300	LU0952573482	LU1038809049	LU1038809395
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse USD-IT
WP-Kenn-Nr.:	A14ULR	A1182B	A1182C	A14YS0
ISIN-Code:	LU1245469744	LU1172942424	LU1172943745	LU1280372415
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,93 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 CHF	keine	1.000.000,00 USD
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF	CHF	USD

	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A14YS1	A2H690	A2JA86	A2JA87
ISIN-Code:	LU1280372688	LU1716948093	LU1748854863	LU1748854947
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,53 % p.a.	0,65 % p.a.	0,98 % p.a.	0,98 % p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	USD	EUR	EUR	EUR



FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

	Anteilklasse CHF-HT	Anteilklasse USD-ET	Anteilklasse Q
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A2JA89	A2P9FT	A2QQ1E
<b>ISIN-Code:</b>	LU1748855167	LU2207301743	LU2312730349
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	keiner	bis zu 1,00 %	bis zu 5,00%
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,98 % p.a.	1,93 % p.a.	0,78 % p.a.
<b>Mindestanlage:</b>	keine	keine	25.000.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
<b>Währung:</b>	CHF	USD	EUR

**Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	35,60 %
Deutschland	25,19 %
Irland	9,84 %
Schweiz	5,22 %
Vereinigtes Königreich	4,63 %
Frankreich	4,30 %
Kanada	3,33 %
Niederlande	2,53 %
Cayman Inseln	1,25 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>91,89 %</b>
Terminkontrakte	-0,15 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Branchenaufteilung <sup>1)</sup>**

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	13,93 %
Staatsanleihen	12,31 %
Automobile & Komponenten	8,61 %
Software & Dienste	7,92 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,93 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,64 %
Investitionsgüter	6,55 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,76 %
Media & Entertainment	5,19 %
Versicherungen	3,70 %
Groß- und Einzelhandel	3,39 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,20 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,00 %
Hardware & Ausrüstung	2,49 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,59 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,28 %
Telekommunikationsdienste	0,25 %
Immobilien	0,15 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>91,89 %</b>
Terminkontrakte	-0,15 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,16 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	619,59	3.562.630	-310.609,92	173,92
30.09.2022	530,79	3.349.666	-32.660,92	158,46
31.03.2023	522,74	3.191.827	-25.570,26	163,78

**Anteilklasse R**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	7.681,78	47.266.686	1.012.060,90	162,52
30.09.2022	7.113,78	48.407.744	188.191,33	146,96
31.03.2023	6.977,95	46.137.343	-342.529,26	151,24

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	1.278,74	7.354.869	227.778,38	173,86
30.09.2022	1.253,35	7.869.031	94.603,07	159,28
31.03.2023	1.236,19	7.462.989	-66.112,35	165,64

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	2.540,98	15.423.722	443.507,96	164,74
30.09.2022	2.049,02	13.674.702	-293.121,44	149,84
31.03.2023	2.114,90	13.622.780	-7.153,48	155,25

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	460,36	3.334.749	137.931,43	138,05
30.09.2022	441,74	3.533.678	30.399,40	125,01
31.03.2023	419,03	3.241.706	-37.252,65	129,26

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2021	86,02	663.153	2.508,21	129,71 <sup>1)</sup>	140,58
30.09.2022	93,64	698.307	4.809,49	134,09 <sup>2)</sup>	128,43
31.03.2023	82,90	623.153	-10.105,91	133,03 <sup>3)</sup>	132,54

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2021	88,50	718.350	20.217,03	123,20 <sup>1)</sup>	133,52
30.09.2022	99,36	786.247	8.629,78	126,38 <sup>2)</sup>	121,05
31.03.2023	103,98	832.264	5.777,66	124,94 <sup>3)</sup>	124,48

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0838 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 0,9963 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)**

**Anteilklasse USD-IT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2021	30,88	235.025	-1.672,19	131,38 <sup>1)</sup>	152,58
30.09.2022	28,12	192.930	-5.851,08	145,78 <sup>2)</sup>	142,35
31.03.2023	26,35	191.472	-215,54	137,60 <sup>3)</sup>	150,15

**Anteilklasse USD-RT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2021	44,82	351.602	15.958,26	127,49 <sup>1)</sup>	148,07
30.09.2022	54,11	386.524	4.679,94	140,00 <sup>2)</sup>	136,71
31.03.2023	46,22	350.679	-4.785,88	131,81 <sup>3)</sup>	143,83

**Anteilklasse MT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	302,11	2.276.853	51.955,65	132,69
30.09.2022	276,44	2.269.689	-1.885,32	121,80
31.03.2023	286,97	2.263.680	-790,22	126,77

**Anteilklasse H**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	75,23	596.963	14.949,13	126,02
30.09.2022	61,14	533.371	-7.733,50	114,62
31.03.2023	57,55	486.183	-5.591,06	118,37

**Anteilklasse HT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	68,20	531.696	24.197,91	128,26
30.09.2022	75,76	646.136	14.922,68	117,26
31.03.2023	68,50	562.273	-9.977,55	121,82

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,1614 USD

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9765 USD

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 1,0912 USD

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)**

**Anteilklasse CHF-HT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2021	5,43	46.551	1.484,32 <sup>1)</sup>	116,71 <sup>2)</sup>	126,49
30.09.2022	5,97	49.784	365,17	119,89 <sup>3)</sup>	114,83
31.03.2023	5,76	48.451	-151,78	118,85 <sup>4)</sup>	118,41

**Anteilklasse USD-ET**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2021	3,99	43.451	3.589,15	91,91 <sup>5)</sup>	106,74
30.09.2022	3,77	37.440	-612,65	100,70 <sup>6)</sup>	98,33
31.03.2023	3,48	36.828	-53,71	94,47 <sup>7)</sup>	103,09

**Anteilklasse Q**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	222,28	2.106.830	214.088,81	105,51
30.09.2022	194,27	2.016.871	-9.471,92	96,32
31.03.2023	195,23	1.960.496	-5.652,16	99,58

<sup>1)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse CHF-H in die Anteilklasse CHF-HT.

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0838 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF

<sup>4)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 0,9963 CHF

<sup>5)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,1614 USD

<sup>6)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9765 USD

<sup>7)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 1,0912 USD

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
 zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.298.334.549,62)	11.164.950.343,80
Bankguthaben <sup>1)</sup>	991.215.765,54
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	18.897.979,28
Zinsforderungen	16.226.434,22
Dividendenforderungen	1.121.376,32
Forderungen aus Absatz von Anteilen	6.223.881,74
	<b>12.198.635.780,90</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-16.089.728,01
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-18.610.096,64
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-16.196.743,87
	<b>-50.896.568,52</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>12.147.739.212,38</b>

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	522.743.285,54 EUR
Umlaufende Anteile	3.191.827,153
Anteilwert	163,78 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.977.949.212,21 EUR
Umlaufende Anteile	46.137.342,713
Anteilwert	151,24 EUR

**Anteilklasse IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.236.188.540,34 EUR
Umlaufende Anteile	7.462.989,394
Anteilwert	165,64 EUR

**Anteilklasse RT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.114.902.678,37 EUR
Umlaufende Anteile	13.622.780,297
Anteilwert	155,25 EUR

**Anteilklasse ET**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	419.027.027,85 EUR
Umlaufende Anteile	3.241.706,440
Anteilwert	129,26 EUR

**Anteilklasse CHF-IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	82.895.582,96 EUR
Umlaufende Anteile	623.153,400
Anteilwert	133,03 EUR <sup>3)</sup>
Anteilwert	132,54 CHF

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 0,9963 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)**

<b>Anteilklasse CHF-RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	103.979.162,30 EUR
Umlaufende Anteile	832.263,520
Anteilwert	124,94 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	124,48 CHF
<b>Anteilklasse USD-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.345.986,58 EUR
Umlaufende Anteile	191.472,252
Anteilwert	137,60 EUR <sup>2)</sup>
Anteilwert	150,15 USD
<b>Anteilklasse USD-RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	46.221.510,27 EUR
Umlaufende Anteile	350.679,261
Anteilwert	131,81 EUR <sup>2)</sup>
Anteilwert	143,83 USD
<b>Anteilklasse MT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	286.971.936,55 EUR
Umlaufende Anteile	2.263.680,136
Anteilwert	126,77 EUR
<b>Anteilklasse H</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	57.550.570,69 EUR
Umlaufende Anteile	486.183,492
Anteilwert	118,37 EUR
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	68.497.750,97 EUR
Umlaufende Anteile	562.273,080
Anteilwert	121,82 EUR
<b>Anteilklasse CHF-HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.758.627,09 EUR
Umlaufende Anteile	48.451,340
Anteilwert	118,85 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	118,41 CHF
<b>Anteilklasse USD-ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.478.989,71 EUR
Umlaufende Anteile	36.828,156
Anteilwert	94,47 EUR <sup>2)</sup>
Anteilwert	103,09 USD
<b>Anteilklasse Q</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	195.228.350,95 EUR
Umlaufende Anteile	1.960.496,000
Anteilwert	99,58 EUR

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 0,9963 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 1,0912 USD

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.281.268.410,20	530.788.806,01	7.113.782.581,18	1.253.346.788,99
Ordentlicher Nettoaufwand	-30.779.456,68	244.849,46	-22.563.063,62	580.558,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.080.397,09	-9.224,52	-959.061,88	-8.441,45
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	607.425.403,73	51.372.509,93	260.894.655,88	101.804.759,36
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.117.589.547,56	-76.942.766,52	-603.423.912,94	-167.917.112,19
Realisierte Gewinne	564.957.086,48	24.115.420,22	323.117.911,28	56.718.549,73
Realisierte Verluste	-469.741.137,57	-19.437.607,13	-261.173.128,78	-45.838.148,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	32.663.142,12	1.507.141,87	22.189.076,73	3.588.008,79
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	333.844.960,06	14.474.648,71	194.353.014,55	33.913.576,70
Ausschüttung	-53.229.251,31	-3.370.492,49	-48.268.860,19	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>12.147.739.212,38</b>	<b>522.743.285,54</b>	<b>6.977.949.212,21</b>	<b>1.236.188.540,34</b>

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.049.020.863,70	441.735.867,61	93.639.376,24	99.364.024,42
Ordentlicher Nettoaufwand	-6.826.657,18	-2.177.727,97	37.210,14	-343.246,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich	22.116,97	-108.892,35	-3.883,33	7.830,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	112.336.698,72	35.385.828,66	9.971.046,72	11.302.948,27
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-119.490.182,50	-72.638.478,62	-20.076.955,49	-5.525.287,01
Realisierte Gewinne	93.551.812,60	19.495.078,91	5.451.988,10	6.067.266,77
Realisierte Verluste	-75.861.443,25	-15.774.974,54	-7.750.706,47	-8.659.730,00
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	6.530.185,44	1.365.940,65	-922.122,29	-950.324,94
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	55.619.283,87	11.744.385,50	2.549.629,34	2.715.681,27
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.114.902.678,37</b>	<b>419.027.027,85</b>	<b>82.895.582,96</b>	<b>103.979.162,30</b>

	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	28.124.480,14	54.114.035,39	276.442.527,15	61.135.548,56
Ordentlicher Nettoaufwand	11.317,93	-156.939,75	372.029,10	-29.526,09
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-111,02	-7.557,04	613,27	-5.339,09
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	917.611,84	2.478.133,76	8.069.616,92	4.553.986,87
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.133.149,35	-7.264.008,86	-8.859.840,42	-10.145.041,89
Realisierte Gewinne	2.745.275,95	5.185.998,07	12.775.324,99	2.823.652,01
Realisierte Verluste	-4.089.951,12	-7.632.236,56	-10.353.789,50	-2.264.785,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-523.078,67	-1.832.138,76	897.624,14	153.285,38
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	293.590,88	1.336.224,02	7.627.830,90	1.708.566,77
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-379.776,03
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>26.345.986,58</b>	<b>46.221.510,27</b>	<b>286.971.936,55</b>	<b>57.550.570,69</b>



FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse CHF-HT EUR	Anteilklasse USD-ET EUR	Anteilklasse Q EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	75.763.681,94	5.968.664,25	3.770.231,53	194.270.933,09
Ordentlicher Nettoaufwand	-34.733,97	-3.163,08	-18.971,71	128.608,26
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.835,92	-39,48	-420,85	-2.150,87
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.593.036,55	303.834,93	440.735,32	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-17.570.591,11	-455.617,95	-494.445,21	-5.652.157,50
Realisierte Gewinne	3.297.789,66	346.895,39	370.769,03	8.893.353,77
Realisierte Verluste	-2.664.001,57	-497.399,38	-557.124,54	-7.186.110,59
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	162.028,90	-59.827,84	-73.105,75	630.448,47
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.956.376,49	155.280,25	41.321,89	5.355.548,92
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-1.210.122,60
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>68.497.750,97</b>	<b>5.758.627,09</b>	<b>3.478.989,71</b>	<b>195.228.350,95</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.349.666,132	48.407.744,366	7.869.031,191	13.674.702,022
Ausgegebene Anteile	316.728,644	1.740.302,807	623.010,539	732.708,769
Zurückgenommene Anteile	-474.567,623	-4.010.704,460	-1.029.052,336	-784.630,494
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.191.827,153</b>	<b>46.137.342,713</b>	<b>7.462.989,394</b>	<b>13.622.780,297</b>

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse USD-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.533.678,476	698.306,903	786.246,983	192.930,174
Ausgegebene Anteile	277.272,337	76.156,148	90.291,221	6.569,000
Zurückgenommene Anteile	-569.244,373	-151.309,651	-44.274,684	-8.026,922
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.241.706,440</b>	<b>623.153,400</b>	<b>832.263,520</b>	<b>191.472,252</b>

	Anteilklasse USD-RT Stück	Anteilklasse MT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	386.523,899	2.269.689,250	533.371,220	646.136,346
Ausgegebene Anteile	18.216,714	64.795,139	38.851,989	62.958,024
Zurückgenommene Anteile	-54.061,352	-70.804,253	-86.039,717	-146.821,290
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>350.679,261</b>	<b>2.263.680,136</b>	<b>486.183,492</b>	<b>562.273,080</b>

	Anteilklasse CHF-HT Stück	Anteilklasse USD-ET Stück	Anteilklasse Q Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	49.783,926	37.440,104	2.016.871,000
Ausgegebene Anteile	2.525,164	4.437,449	0,000
Zurückgenommene Anteile	-3.857,750	-5.049,397	-56.375,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>48.451,340</b>	<b>36.828,156</b>	<b>1.960.496,000</b>

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	34.485.431,05	1.485.228,02	19.936.471,48	3.517.244,80
Zinsen auf Anleihen	12.387.437,07	531.661,43	7.159.622,09	1.259.215,24
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	7.598,49	324,09	4.375,98	770,40
Bankzinsen	12.554.936,05	540.574,93	7.265.081,10	1.276.611,12
Bestandsprovisionen	36.047,48	1.540,85	20.833,70	3.695,19
Ertragsausgleich	-1.307.424,21	-58.765,19	-950.344,61	-156.844,56
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>58.164.025,93</b>	<b>2.500.564,13</b>	<b>33.436.039,74</b>	<b>5.900.692,19</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-174.939,17	-7.568,90	-101.438,79	-17.712,14
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-85.503.557,61	-2.068.774,40	-54.488.302,72	-4.885.100,05
Verwahrstellenvergütung	-1.072.709,25	-46.251,68	-621.024,17	-109.212,42
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-459.218,72	-19.799,37	-265.852,07	-46.753,28
Taxe d'abonnement	-2.882.541,16	-128.244,81	-1.719.395,34	-301.175,50
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-57.814,62	-2.507,41	-33.521,66	-5.902,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-16.139,42	-697,19	-9.357,55	-1.626,23
Register- und Transferstellenvergütung	-58.548,09	-2.526,76	-33.912,40	-5.959,03
Staatliche Gebühren	-16.082,30	-689,62	-9.300,19	-1.632,99
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-1.089.753,57	-46.644,24	-626.404,96	-110.345,47
Aufwandsausgleich	2.387.821,30	67.989,71	1.909.406,49	165.286,01
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-88.943.482,61</b>	<b>-2.255.714,67</b>	<b>-55.999.103,36</b>	<b>-5.320.133,44</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-30.779.456,68</b>	<b>244.849,46</b>	<b>-22.563.063,62</b>	<b>580.558,75</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Rückstellungen für belgische Abonnementsteuer („Taxe annuelle sur les organismes de placement collectif“).

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**  
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	5.848.990,55	1.204.177,41	246.159,02	288.966,43
Zinsen auf Anleihen	2.108.820,68	432.879,01	87.495,55	103.910,09
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.314,65	264,56	51,68	65,06
Bankzinsen	2.126.990,99	438.340,07	89.768,46	104.843,06
Bestandsprovisionen	6.117,86	1.259,14	253,72	303,13
Ertragsausgleich	18.239,38	-72.102,18	-23.195,34	4.921,29
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>10.110.474,11</b>	<b>2.004.818,01</b>	<b>400.533,09</b>	<b>503.009,06</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-29.504,43	-6.092,72	-1.255,98	-1.449,11
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-15.891.036,53	-4.157.711,51	-345.897,18	-781.350,14
Verwahrstellenvergütung	-181.093,08	-37.566,91	-7.733,73	-8.903,46
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-77.527,88	-16.081,95	-3.311,07	-3.811,93
Taxe d'abonnement	-509.517,33	-103.031,87	-21.022,41	-25.146,47
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.672,75	-2.029,41	-424,84	-475,30
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.733,50	-561,54	-115,59	-133,66
Register- und Transferstellenvergütung	-9.867,98	-2.052,29	-420,43	-483,66
Staatliche Gebühren	-2.737,34	-561,52	-114,19	-134,23
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-183.084,12	-37.850,79	-10.106,20	-11.616,29
Aufwandsausgleich	-40.356,35	180.994,53	27.078,67	-12.751,76
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-16.937.131,29</b>	<b>-4.182.545,98</b>	<b>-363.322,95</b>	<b>-846.256,01</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-6.826.657,18</b>	<b>-2.177.727,97</b>	<b>37.210,14</b>	<b>-343.246,95</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Rückstellungen für belgische Abonnementsteuer („Taxe annuelle sur les organismes de placement collectif“).

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**  
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse H EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	74.560,76	135.779,63	796.142,78	172.042,81
Zinsen auf Anleihen	26.740,30	48.409,89	287.216,78	61.573,73
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	16,56	29,48	178,35	37,23
Bankzinsen	26.877,79	48.972,98	290.039,13	62.942,20
Bestandsprovisionen	76,14	140,40	834,85	179,44
Ertragsausgleich	1.329,54	-5.634,69	-5.079,04	-21.388,68
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>129.601,09</b>	<b>227.697,69</b>	<b>1.369.332,85</b>	<b>275.386,73</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-367,71	-675,12	-4.030,09	-882,27
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-103.709,96	-373.608,15	-920.235,59	-302.224,55
Verwahrstellenvergütung	-2.319,01	-4.259,76	-24.683,88	-5.377,56
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-992,72	-1.823,39	-10.567,66	-2.302,19
Taxe d'abonnement	-6.331,45	-11.325,05	-13.880,14	-14.677,18
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-124,84	-232,68	-1.320,75	-292,44
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-33,63	-60,70	-373,18	-82,55
Register- und Transferstellenvergütung	-127,13	-234,20	-1.343,39	-292,68
Staatliche Gebühren	-33,83	-61,09	-373,91	-79,20
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-3.024,36	-5.549,03	-24.960,93	-5.429,97
Aufwandsausgleich	-1.218,52	13.191,73	4.465,77	26.727,77
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-118.283,16</b>	<b>-384.637,44</b>	<b>-997.303,75</b>	<b>-304.912,82</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>11.317,93</b>	<b>-156.939,75</b>	<b>372.029,10</b>	<b>-29.526,09</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Rückstellungen für belgische Abonnementsteuer („Taxe annuelle sur les organismes de placement collectif“).

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**  
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse CHF-HT EUR	Anteilklasse USD-ET EUR	Anteilklasse Q EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	203.459,43	16.646,63	10.091,67	549.469,63
Zinsen auf Anleihen	72.441,46	5.993,55	3.627,76	197.829,51
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	43,24	3,73	2,23	121,25
Bankzinsen	73.695,12	6.030,92	3.650,80	200.517,38
Bestandsprovisionen	212,54	17,37	10,28	572,87
Ertragsausgleich	-22.760,51	-853,41	-218,47	-14.727,74
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>327.091,28</b>	<b>27.838,79</b>	<b>17.164,27</b>	<b>933.782,90</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.023,24	-83,16	-50,45	-2.805,06
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-356.106,38	-28.924,60	-34.966,64	-765.609,21
Verwahrstellenvergütung	-6.337,27	-514,60	-316,03	-17.115,69
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.712,78	-220,28	-135,30	-7.326,85
Taxe d'abonnement	-16.988,17	-1.409,78	-851,36	-9.544,30
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-344,95	-27,40	-17,23	-920,62
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-92,92	-7,71	-4,58	-258,89
Register- und Transferstellenvergütung	-347,43	-28,02	-17,42	-935,27
Staatliche Gebühren	-93,32	-7,72	-4,61	-258,54
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-6.375,22	-671,49	-411,68	-17.278,82
Aufwandsausgleich	28.596,43	892,89	639,32	16.878,61
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-361.825,25</b>	<b>-31.001,87</b>	<b>-36.135,98</b>	<b>-805.174,64</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-34.733,97</b>	<b>-3.163,08</b>	<b>-18.971,71</b>	<b>128.608,26</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Rückstellungen für belgische Abonnementsteuer („Taxe annuelle sur les organismes de placement collectif“).

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	270.500	12.215.500	100,4000	143.181.586,81	1,18
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	0	75.000	83.850	103,3800	7.943.926,87	0,07
							<b>151.125.513,68</b>	<b>1,25</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	2.350.000	0	2.350.000	155,0000	364.250.000,00	3,00
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	0	331.000	3.060.000	100,6800	308.080.800,00	2,54
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	337.554	94,6500	31.949.486,10	0,26
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	0	0	2.200.000	43,6200	95.964.000,00	0,79
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	0	48.037	976.963	122,5700	109.738.228,47	0,90
DE000A1DAHH0	Brenntag SE	EUR	1.440.000	0	2.470.000	68,7400	169.787.800,00	1,40
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	628.000	0	2.437.400	177,9500	433.735.330,00	3,57
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	0	131.483	5.510.700	70,9100	390.763.737,00	3,22
							<b>1.904.269.381,57</b>	<b>15,68</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	0	850.000	1.700.000	83,6000	142.120.000,00	1,17
							<b>142.120.000,00</b>	<b>1,17</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	600.000	1.900.000	51,3900	89.480.388,56	0,74
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	0	6.008.124	11.000.000	18,6000	187.500.000,00	1,54
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	0	20.800	75.871	2.490,0000	127.959.082,90	1,05
							<b>404.939.471,46</b>	<b>3,33</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	400.000	3.500.000	110,7400	389.029.408,81	3,20
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	616.700	67.700	940.000	260,6500	245.920.907,36	2,02
							<b>634.950.316,17</b>	<b>5,22</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	216.600	37.600	2.130.000	99,0800	193.402.126,10	1,59
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	2.272.536	320.000	3.000.000	84,8900	233.385.263,93	1,92
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	0	88.000	450.000	381,9000	157.491.752,20	1,30
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	1.599.000	3.071.000	100,8900	283.938.040,69	2,34
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	625.550	408.750	2.426.800	102,0000	226.845.307,92	1,87
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	0	15.500	502.506	142,8300	65.774.314,50	0,54
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	0	1.010.607	1.780.000	80,6600	131.575.146,63	1,08
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	15.300	1.154.700	162,3600	171.808.185,48	1,41
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	34.400	1.475.762	305,0800	412.596.655,94	3,40
US09215C1053	Black Knight Inc.	USD	1.850.000	0	1.850.000	56,5100	95.805.993,40	0,79
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	2.270.000	500.000	4.350.000	52,4700	209.168.346,77	1,72
US2358511028	Danaher Corporation	USD	211.300	9.300	665.000	249,8000	152.233.321,11	1,25
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	0	854.383	2.859.300	67,3400	176.452.769,43	1,45
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	0	50.600	1.754.400	102,7300	165.166.341,64	1,36
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	199.900	30.900	1.350.000	153,4300	189.819.006,60	1,56

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	487.000	42.000	2.518.000	37,6100	86.787.005,13	0,71
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	370.300	136.300	1.380.000	284,0500	359.227.456,01	2,96
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	439.455	122.500	300,9400	33.784.045,09	0,28
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	975.100	4.914.900	48,8400	219.981.411,29	1,81
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	0	7.589.204	1.110.796	26,3400	26.813.019,28	0,22
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	546.205	1.015.795	147,4500	137.260.788,81	1,13
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	8.255	80.000	187.000	562,9700	96.476.713,71	0,79
US8982021060	Trupanion Inc.	USD	376.748	0	980.000	41,0600	36.875.733,14	0,30
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	0	374.000	196.000	190,9600	34.300.000,00	0,28
US92826C8394	VISA Inc.	USD	14.000	175.000	614.000	222,3600	125.118.255,13	1,03
US88579Y1010	3M Co.	USD	119.451	69.800	2.565.000	102,7800	241.597.049,12	1,99
							<b>4.263.684.049,05</b>	<b>35,08</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	2.078.785	42.900	4.961.885	61,6400	347.084.193,60	2,86
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	346.300	4.523.700	47,5450	215.079.316,50	1,77
							<b>562.163.510,10</b>	<b>4,63</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>8.063.252.242,03</b>	<b>66,36</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>8.063.252.242,03</b>	<b>66,36</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2451803063	5,375% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22 (2082)		16.000.000	0	16.000.000	91,6250	14.660.000,00	0,12
XS2187689034	3,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		50.000.000	0	50.000.000	94,4520	47.226.000,00	0,39
XS2342732562	3,748% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	52.000.000	88,2500	45.890.000,00	0,38
XS1799939027	4,625% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	42.000.000	91,0870	38.256.540,00	0,31
XS2342732646	4,375% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	65.000.000	83,5000	54.275.000,00	0,45
XS1629774230	3,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	70.400.000	89,8750	63.272.000,00	0,52
XS2187689380	3,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	67.000.000	85,3750	57.201.250,00	0,47
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)		0	0	1.800.000	83,8760	1.509.768,00	0,01
XS2399851901	2,250% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)		0	0	8.500.000	83,8750	7.129.375,00	0,06
							<b>329.419.933,00</b>	<b>2,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>329.419.933,00</b>	<b>2,71</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.		17.100.000	0	32.700.000	92,5000	30.247.500,00	0,25
DE0001030906	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)		294.000.000	0	294.000.000	98,1880	288.672.720,00	2,38
DE0001030898	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)		294.000.000	0	294.000.000	98,4190	289.351.860,00	2,38

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE000BU0E006	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2023)	200.000.000	0	200.000.000	97,9800	195.960.000,00	1,61
DE000BU0E014	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	350.000.000	0	350.000.000	97,6810	341.883.500,00	2,81
FR0127462903	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	154.000.000	0	154.000.000	98,2680	151.332.720,00	1,25
FR0127462911	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	154.000.000	0	154.000.000	98,0310	150.967.740,00	1,24
FR0127613497	0,000% Frankreich Reg.S. v.23(2024)	80.000.000	0	80.000.000	97,5340	78.027.200,00	0,64
						<b>1.526.443.240,00</b>	<b>12,56</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.526.443.240,00</b>	<b>12,56</b>
<b>Anleihen</b>						<b>1.855.863.173,00</b>	<b>15,27</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	6.200.000	0	23.500.000	77,4170	18.192.995,00	0,15
						<b>18.192.995,00</b>	<b>0,15</b>
<b>USD</b>							
US83304AAH95	0,125% Snap Inc./Snap Inc. CV v.22(2028)	50.000.000	0	50.000.000	70,5310	32.318.090,18	0,27
						<b>32.318.090,18</b>	<b>0,27</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>50.511.085,18</b>	<b>0,42</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>50.511.085,18</b>	<b>0,42</b>
<b>Zertifikate</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Irland</b>							
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	0	345.568	6.845.478	190,5400	1.195.323.843,59	9,84
						<b>1.195.323.843,59</b>	<b>9,84</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>1.195.323.843,59</b>	<b>9,84</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>1.195.323.843,59</b>	<b>9,84</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>11.164.950.343,80</b>	<b>91,89</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2023		2.450	12.350	-9.900		-18.610.096,64	-0,15
						<b>-18.610.096,64</b>	<b>-0,15</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-18.610.096,64</b>	<b>-0,15</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-18.610.096,64</b>	<b>-0,15</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>991.215.765,54</b>	<b>8,16</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>10.183.199,68</b>	<b>0,10</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>12.147.739.212,38</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.



FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

### Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	189.900.000,00	191.009.190,37	1,57
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	81.350.000,00	74.341.594,83	0,61
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	1.000.000.000,00	913.848.737,93	7,52

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2023	-9.900	-418.968.000,00	-3,45
		<b>-418.968.000,00</b>	<b>-3,45</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-418.968.000,00</b>	<b>-3,45</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-418.968.000,00</b>	<b>-3,45</b>

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
Dänische Krone	DKK	1	7,4484
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5656
Indische Rupie	INR	1	89,8467
Japanischer Yen	JPY	1	144,8241
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4764
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
US-Dollar	USD	1	1,0912

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Halbjahresbericht  
 1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse HT	Anteilklasse IT
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A1W17V	A1W17W	A2P9FU	A2QLWA
<b>ISIN-Code:</b>	LU0952573052	LU0952573136	LU2207302121	LU2279688183
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,43 % p.a.	0,83 % p.a.	0,53 % p.a.	0,43 % p.a.
<b>Mindestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	keine	keine	1.000.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse VI <sup>1)</sup>
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A2QLWB	A3DTR2
<b>ISIN-Code:</b>	LU2279688266	LU2528596245
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,83 % p.a.	0,43 % p.a.
<b>Mindestanlage:</b>	keine	1.000.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	thesaurierend	ausschüttend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse VI wurde zum 5. Dezember 2022 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Deutschland	34,06 %
Frankreich	29,71 %
Europäische Gemeinschaft	11,06 %
Belgien	10,60 %
Niederlande	10,21 %
Finnland	1,30 %
Kanada	1,15 %
Österreich	0,74 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,83 %</b>
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,03 %
	<b>100,00 %</b>

**Branchenaufteilung <sup>1)</sup>**

Staatsanleihen	91,42 %
Banken	7,41 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>98,83 %</b>
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,20 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,03 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	286,30	2.516.983	51.318,73	113,75
30.09.2022	377,40	3.488.260	108.607,87	108,19
31.03.2023	350,75	3.215.473	-29.706,63	109,08

**Anteilklasse R**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	222,97	2.000.314	66.190,12	111,47
30.09.2022	153,26	1.451.276	-59.458,81	105,60
31.03.2023	139,85	1.316.148	-14.302,78	106,26

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)**

**Anteilklasse HT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	89,77	894.230	76.498,63	100,39
30.09.2022	127,00	1.331.245	43.912,29	95,40
31.03.2023	112,77	1.173.040	-15.122,90	96,13

**Anteilklasse IT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	0,09	850	84,40	100,14
30.09.2022	0,08	850	0,00	95,25
31.03.2023	0,08	850	0,00	96,03

**Anteilklasse RT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	0,01	100	10,00	99,89
30.09.2022	0,01	100	0,00	94,65
31.03.2023	0,01	100	0,00	95,24

**Entwicklung seit Auflegung**

**Anteilklasse VI**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.12.2022	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2023	0,25	2.504	251,50	100,46

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
 zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 594.984.414,07)	596.702.231,85
Bankguthaben <sup>1)</sup>	7.271.935,60
Zinsforderungen	468.721,00
Forderungen aus Absatz von Anteilen	158.889,71
	<b>604.601.778,16</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-499.704,73
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-5.794,00
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-379.733,47
	<b>-885.232,20</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>603.716.545,96</b>

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	350.753.532,65 EUR
Umlaufende Anteile	3.215.472,528
Anteilwert	109,08 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	139.851.492,38 EUR
Umlaufende Anteile	1.316.148,451
Anteilwert	106,26 EUR

**Anteilklasse HT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	112.768.784,93 EUR
Umlaufende Anteile	1.173.040,267
Anteilwert	96,13 EUR

**Anteilklasse IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	81.626,07 EUR
Umlaufende Anteile	850,000
Anteilwert	96,03 EUR

**Anteilklasse RT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.524,22 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	95,24 EUR

**Anteilklasse VI**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	251.585,71 EUR
Umlaufende Anteile	2.504,420
Anteilwert	100,46 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	657.742.358,83	377.401.394,09	153.255.307,25	126.995.233,40
Ordentlicher Nettoaufwand	-418.936,68	-49.445,32	-297.614,62	-71.876,42
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-37.156,26	-12.195,77	-18.659,54	-6.280,99
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	28.436.422,93	7.320.200,85	6.524.690,78	14.340.031,36
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-87.317.235,37	-37.026.827,01	-20.827.475,73	-29.462.932,63
Realisierte Gewinne	40.156.296,80	23.571.236,79	9.172.411,07	7.405.810,75
Realisierte Verluste	-59.128.103,53	-34.768.293,60	-13.472.519,07	-10.877.468,35
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-17.420.486,48	-10.194.121,84	-3.990.683,91	-3.232.566,06
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	41.703.385,72	24.511.584,46	9.506.036,15	7.678.833,87
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>603.716.545,96</b>	<b>350.753.532,65</b>	<b>139.851.492,38</b>	<b>112.768.784,93</b>

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse VI <sup>1)</sup> EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	80.959,48	9.464,61	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-11,51	-19,70	30,89
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00	0,00	-19,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	0,00	251.499,94
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	5.129,67	596,14	1.112,38
Realisierte Verluste	-7.501,80	-873,06	-1.447,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.200,29	-257,02	-657,36
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.250,52	613,25	1.067,47
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>81.626,07</b>	<b>9.524,22</b>	<b>251.585,71</b>

### Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.488.260,066	1.451.275,674	1.331.245,020	850,000
Ausgegebene Anteile	67.595,573	61.596,115	149.917,261	0,000
Zurückgenommene Anteile	-340.383,111	-196.723,338	-308.122,014	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.215.472,528</b>	<b>1.316.148,451</b>	<b>1.173.040,267</b>	<b>850,000</b>

	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse VI <sup>1)</sup> Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	100,000	0,000
Ausgegebene Anteile	0,000	2.504,420
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>100,000</b>	<b>2.504,420</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse VI wurde zum 5. Dezember 2022 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	93.543,35	54.776,26	21.446,15	17.307,49
Zinsen auf Anleihen	1.155.591,74	674.037,75	266.699,76	214.610,05
Bankzinsen	345.513,77	201.608,44	79.478,67	64.373,72
Ertragsausgleich	-79.107,04	-50.009,09	-16.284,15	-13.173,74
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.515.541,82</b>	<b>880.413,36</b>	<b>351.340,43</b>	<b>283.117,52</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-7.522,68	-4.408,81	-1.724,43	-1.388,24
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.719.221,13	-798.368,52	-607.618,77	-312.963,78
Verwahrstellenvergütung	-55.458,61	-32.382,60	-12.767,72	-10.298,86
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.738,18	-13.860,20	-5.465,15	-4.408,34
Taxe d'abonnement	-154.422,58	-90.171,18	-35.548,93	-28.674,71
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.281,61	-7.793,13	-3.038,56	-2.448,14
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.875,56	-1.102,63	-427,65	-345,00
Register- und Transferstellenvergütung	-4.884,99	-2.855,35	-1.123,49	-905,43
Staatliche Gebühren	-2.219,96	-1.302,66	-509,14	-407,81
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-68.116,50	-39.818,46	-15.674,90	-12.608,36
Aufwandsausgleich	116.263,30	62.204,86	34.943,69	19.454,73
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.934.478,50</b>	<b>-929.858,68</b>	<b>-648.955,05</b>	<b>-354.993,94</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-418.936,68</b>	<b>-49.445,32</b>	<b>-297.614,62</b>	<b>-71.876,42</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

## FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse VI <sup>1)</sup> EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	11,63	1,39	0,43
Zinsen auf Anleihen	150,14	17,37	76,67
Bankzinsen	43,31	5,08	4,55
Ertragsausgleich	0,00	0,00	359,94
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>205,08</b>	<b>23,84</b>	<b>441,59</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-0,96	-0,11	-0,13
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-174,24	-39,55	-56,27
Verwahrstellenvergütung	-7,22	-0,28	-1,93
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3,33	-0,26	-0,90
Taxe d'abonnement	-19,62	-2,05	-6,09
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1,39	-0,14	-0,25
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,24	-0,02	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung	-0,62	-0,06	-0,04
Staatliche Gebühren	-0,28	-0,03	-0,04
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-8,69	-1,04	-5,05
Aufwandsausgleich	0,00	0,00	-339,98
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-216,59</b>	<b>-43,54</b>	<b>-410,70</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-11,51</b>	<b>-19,70</b>	<b>30,89</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse VI wurde zum 5. Dezember 2022 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.



FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
BE0312788608	0,000% Belgien v.22(2023)	8.000.000	0	8.000.000	99,7290	7.978.320,00	1,32
BE0312789614	0,000% Belgien v.22(2023)	11.000.000	0	11.000.000	99,2300	10.915.300,00	1,81
BE0312791636	0,000% Belgien v.22(2023)	13.000.000	0	13.000.000	98,2140	12.767.820,00	2,11
BE0312790620	0,000% Belgien v.22(2023)	13.000.000	0	13.000.000	98,6960	12.830.480,00	2,13
BE0312792642	0,000% Belgien v.23(2024)	20.000.000	0	20.000.000	97,6490	19.529.800,00	3,23
DE000CZ40J26	2,000% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.13(2023)	4.000.000	0	4.000.000	99,1060	3.964.240,00	0,66
EU000A3K4DU2	0,000% Europäische Union v.22(2023)	15.200.000	0	15.200.000	99,9770	15.196.504,00	2,52
EU000A3K4D25	0,000% Europäische Union v.23(2023)	12.000.000	0	12.000.000	98,9940	11.879.280,00	1,97
EU000A3K4D17	0,000% Europäische Union v.23(2023)	10.000.000	0	10.000.000	99,2200	9.922.000,00	1,64
EU000A1U9803	2,125% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] EMTN Reg.S. v.13(2023)	5.000.000	0	5.000.000	99,3580	4.967.900,00	0,82
FI4000219787	0,000% Finnland Reg.S. v.16(2023)	8.000.000	0	8.000.000	98,4750	7.878.000,00	1,30
FR0010466938	4,250% Frankreich Reg.S. v.06(2023)	10.000.000	0	10.000.000	100,5070	10.050.700,00	1,66
DE000A2LQQ01	0,200% Hamburger Sparkasse AG Reg.S. Pfe. v.18 (2023)	2.000.000	0	2.000.000	99,4600	1.989.200,00	0,33
XS0935034651	1,875% ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.13(2023)	8.100.000	0	8.100.000	99,8280	8.086.068,00	1,34
DE000A1KRJR4	0,250% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	600.000	0	600.000	98,4610	590.766,00	0,10
DE000A289RC9	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg. S. v.20(2023)	15.000.000	0	15.000.000	99,2870	14.893.050,00	2,47
DE000A2DAR24	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2024)	7.000.000	0	7.000.000	97,6710	6.836.970,00	1,13
DE000MHB21J0	0,250% Münchener Hypothekenbank eG Reg.S. Pfe. Green Bond v.18(2023)	1.400.000	0	1.400.000	97,8350	1.369.690,00	0,23
NL00150017E1	0,000% Niederlande v.22(2023)	9.000.000	0	9.000.000	99,6110	8.964.990,00	1,48
NL00150015I6	0,000% Niederlande v.22(2023)	8.000.000	0	8.000.000	99,8480	7.987.840,00	1,32
NL0015001AL4	0,000% Niederlande v.23(2023)	10.000.000	0	10.000.000	99,1100	9.911.000,00	1,64
DE000A2GSD76	0,050% Niedersachsen Reg.S. v.17(2023)	3.000.000	0	3.000.000	98,5870	2.957.610,00	0,49
XS1847633119	0,250% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.18(2023)	10.000.000	3.000.000	7.000.000	99,3200	6.952.400,00	1,15
						<b>198.419.928,00</b>	<b>32,85</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>198.419.928,00</b>	<b>32,85</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE0001030856	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2023)	30.000.000	0	30.000.000	99,4130	29.823.900,00	4,94
DE0001030872	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2023)	9.000.000	0	9.000.000	98,8950	8.900.550,00	1,47
DE0001030880	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2023)	15.000.000	0	15.000.000	98,6750	14.801.250,00	2,45
DE0001030906	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2023)	16.000.000	0	16.000.000	98,1880	15.710.080,00	2,60
DE0001030831	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2023)	20.000.000	0	20.000.000	99,9190	19.983.800,00	3,31
DE0001030898	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2023)	30.000.000	0	30.000.000	98,4190	29.525.700,00	4,89

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
DE0001030849	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2023)	0	0	25.000.000	99,6620	24.915.500,00	4,13	
DE000BU0E006	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23 (2023)	20.000.000	0	20.000.000	97,9800	19.596.000,00	3,25	
DE000BU0E022	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23 (2024)	10.000.000	0	10.000.000	97,3730	9.737.300,00	1,61	
FR0127176370	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	39.000.000	30.000.000	9.000.000	99,8860	8.989.740,00	1,49	
FR0127462895	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	15.000.000	0	15.000.000	98,5230	14.778.450,00	2,45	
FR0127317024	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	11.000.000	0	11.000.000	98,9940	10.889.340,00	1,80	
FR0127462911	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	24.000.000	0	24.000.000	98,0310	23.527.440,00	3,90	
FR0127176396	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	25.000.000	0	25.000.000	99,4500	24.862.500,00	4,12	
FR0127176388	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	30.000.000	15.000.000	15.000.000	99,6970	14.954.550,00	2,48	
FR0127317032	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	17.000.000	0	17.000.000	98,7910	16.794.470,00	2,78	
FR0127317016	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	25.000.000	0	25.000.000	99,2260	24.806.500,00	4,11	
FR0127613422	0,000% Frankreich Reg.S. v.23(2023)	10.000.000	0	10.000.000	99,7430	9.974.300,00	1,65	
FR0127613463	0,000% Frankreich Reg.S. v.23(2023)	10.000.000	0	10.000.000	99,3430	9.934.300,00	1,65	
FR0127613497	0,000% Frankreich Reg.S. v.23(2024)	10.000.000	0	10.000.000	97,5340	9.753.400,00	1,62	
NL00150018K6	0,000% Niederlande v.22(2023)	12.000.000	0	12.000.000	99,3510	11.922.120,00	1,97	
						<b>354.181.190,00</b>	<b>58,67</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>354.181.190,00</b>	<b>58,67</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
EU000A3JZR XO	0,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.23(2023)	10.000.000	0	10.000.000	98,5600	9.856.000,00	1,63	
NL0015001C92	0,000% Niederlande v.23(2023)	15.000.000	0	15.000.000	98,8420	14.826.300,00	2,46	
AT0000A321U0	0,000% Österreich v.23(2023)	4.500.000	0	4.500.000	99,0610	4.457.745,00	0,74	
						<b>29.140.045,00</b>	<b>4,83</b>	
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>						<b>29.140.045,00</b>	<b>4,83</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>581.741.163,00</b>	<b>96,35</b>	
<b>Nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>								
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
EU000A3JZR Q4	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] CP 18.05.23	EUR	5.000.000	0	5.000.000	99,7075	4.985.376,25	0,83
						<b>4.985.376,25</b>	<b>0,83</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>4.985.376,25</b>	<b>0,83</b>	

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Nicht notierte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
EU000A3JZR6	Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] CP 04.05.23	EUR	10.000.000	0	10.000.000	99,7569	9.975.692,60	1,65
							<b>9.975.692,60</b>	<b>1,65</b>
							<b>9.975.692,60</b>	<b>1,65</b>
<b>Nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>							<b>14.961.068,85</b>	<b>2,48</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>596.702.231,85</b>	<b>98,83</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>							<b>7.271.935,60</b>	<b>1,20</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>							<b>-257.621,49</b>	<b>-0,03</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>							<b>603.716.545,96</b>	<b>100,00</b>

### Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CAD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	3.000.000,00	2.013.739,07	0,33
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.500.000,00	1.524.370,10	0,25
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.500.000,00	1.685.885,76	0,28
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	3.000.000,00	2.013.739,07	0,33
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.500.000,00	1.524.370,10	0,25
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.500.000,00	1.685.885,76	0,28

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6270
Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
Dänische Krone	DKK	1	7,4484
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5656
Japanischer Yen	JPY	1	144,8241
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4764
Norwegische Krone	NOK	1	11,3533
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6744
Schwedische Krone	SEK	1	11,3031
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
US-Dollar	USD	1	1,0912

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Halbjahresbericht  
 1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A0M43T	A0M43U	A14ULS	A14ULT
<b>ISIN-Code:</b>	LU0323577840	LU0323577923	LU1245470080	LU1245470163
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.
<b>Mindesteranlage:</b>	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	Anteilklasse QT
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A14ULW	A14ULU	A14ULV	A3CV3Y
<b>ISIN-Code:</b>	LU1245470593	LU1245470247	LU1245470320	LU2369861955
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 1,00 %	keiner	keiner	bis zu 3,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	1,93 % p.a.	0,88 % p.a.	0,88 % p.a.	0,78 % p.a.
<b>Mindesteranlage:</b>	keine	keine	keine	25.000.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Deutschland	31,26 %
Vereinigte Staaten von Amerika	27,01 %
Frankreich	7,61 %
Irland	7,11 %
Niederlande	6,45 %
Europäische Gemeinschaft	5,07 %
Vereinigtes Königreich	1,69 %
Schweiz	1,64 %
Kanada	1,39 %
Österreich	0,65 %
Belgien	0,57 %
Luxemburg	0,38 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,83 %</b>
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,43 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Branchenaufteilung <sup>1)</sup>**

Staatsanleihen	27,47 %
Banken	8,07 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,67 %
Software & Dienste	6,02 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,72 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,99 %
Automobile & Komponenten	3,76 %
Investitionsgüter	3,52 %
Versicherungen	2,65 %
Groß- und Einzelhandel	2,30 %
Hardware & Ausrüstung	2,12 %
Versorgungsbetriebe	2,00 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,99 %
Media & Entertainment	1,90 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,69 %
Immobilien	1,64 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,35 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,31 %
Telekommunikationsdienste	1,25 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,14 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,82 %
Transportwesen	0,68 %
Energie	0,65 %
Verbraucherdienste	0,46 %
Investmentfondsanteile	0,38 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,28 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,83 %</b>
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	-0,06 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,79 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,43 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	217,53	1.495.768	-120.927,31	145,43
30.09.2022	182,59	1.380.918	-12.762,98	132,23
31.03.2023	233,31	1.731.111	47.025,31	134,78

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	959,89	6.928.567	-88.362,17	138,54
30.09.2022	811,20	6.491.289	-57.290,01	124,97
31.03.2023	775,32	6.107.610	-48.494,33	126,94

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	240,92	1.971.709	-141.510,72	122,19
30.09.2022	52,94	472.355	-182.048,53	112,09
31.03.2023	38,30	332.536	-15.887,57	115,19

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	25,60	219.835	-4.061,80	116,47
30.09.2022	23,36	220.267	150,53	106,04
31.03.2023	22,02	202.851	-1.869,04	108,57

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	323,64	2.846.294	-75.148,16	113,71
30.09.2022	238,58	2.313.784	-56.479,73	103,11
31.03.2023	203,56	1.932.015	-39.832,26	105,36

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	7,83	72.630	522,50	107,85
30.09.2022	4,86	49.648	-2.352,58	97,93
31.03.2023	4,46	44.678	-489,61	99,78

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	30,98	279.553	13.523,16	110,81
30.09.2022	31,33	308.552	3.480,60	101,54
31.03.2023	26,92	258.112	-5.233,13	104,30

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)**

**Anteilklasse QT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.10.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2022	111,10	1.211.221	121.566,91	91,72
31.03.2023	101,71	1.078.843	-12.369,16	94,28

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.274.171.602,56)	1.276.739.256,65
Optionen	126.466,28
Bankguthaben <sup>1)</sup>	123.516.307,00
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.810.093,08
Zinsforderungen	5.093.315,14
Dividendenforderungen	156.200,71
Forderungen aus Absatz von Anteilen	529.016,57
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.864.280,44
	<b>1.411.834.935,87</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.542.422,31
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-830.962,80
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-1.852.946,08
	<b>-6.226.331,19</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>1.405.608.604,68</b>

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	233.313.581,19 EUR
Umlaufende Anteile	1.731.110,954
Anteilwert	134,78 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	775.316.305,41 EUR
Umlaufende Anteile	6.107.609,611
Anteilwert	126,94 EUR

**Anteilklasse IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.304.822,44 EUR
Umlaufende Anteile	332.535,692
Anteilwert	115,19 EUR

**Anteilklasse RT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.022.697,84 EUR
Umlaufende Anteile	202.850,639
Anteilwert	108,57 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.



FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)**

<b>Anteilklasse ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	203.561.081,80 EUR
Umlaufende Anteile	1.932.015,277
Anteilwert	105,36 EUR
<b>Anteilklasse H</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.457.987,16 EUR
Umlaufende Anteile	44.678,343
Anteilwert	99,78 EUR
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.920.667,20 EUR
Umlaufende Anteile	258.112,213
Anteilwert	104,30 EUR
<b>Anteilklasse QT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	101.711.461,64 EUR
Umlaufende Anteile	1.078.843,374
Anteilwert	94,28 EUR

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse I EUR</b>	<b>Anteilklasse R EUR</b>	<b>Anteilklasse IT EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.455.959.836,85	182.594.682,52	811.196.396,80	52.944.277,56
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.395.284,39	447.286,73	-1.377.800,70	74.839,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-162.207,78	-35.348,13	-64.468,86	7.987,65
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	89.063.371,57	56.290.689,17	18.411.085,66	1.128.223,95
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-166.213.159,92	-9.265.383,18	-66.905.416,49	-17.015.789,32
Realisierte Gewinne	48.725.554,09	7.023.848,23	27.034.576,28	1.594.746,35
Realisierte Verluste	-48.422.166,27	-6.511.046,48	-27.044.236,15	-1.669.597,83
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-8.357.203,36	-1.419.730,51	-4.574.811,29	-222.634,97
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	44.339.725,01	5.722.869,70	24.998.446,37	1.462.769,50
Ausschüttung	-7.929.861,12	-1.534.286,86	-6.357.466,21	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.405.608.604,68</b>	<b>233.313.581,19</b>	<b>775.316.305,41</b>	<b>38.304.822,44</b>

  

	<b>Anteilklasse RT EUR</b>	<b>Anteilklasse ET EUR</b>	<b>Anteilklasse H EUR</b>	<b>Anteilklasse HT EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.356.639,38	238.579.784,44	4.861.805,16	31.330.411,39
Ordentlicher Nettoaufwand	-38.952,91	-760.996,63	6.398,29	38.699,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.931,11	-79.845,16	-67,23	1.553,86
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	335.036,77	11.241.098,97	347.294,30	1.309.942,75
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.204.077,70	-51.073.356,35	-836.906,42	-6.543.070,78
Realisierte Gewinne	772.569,57	7.537.460,13	153.434,99	971.601,87
Realisierte Verluste	-773.391,04	-7.618.509,33	-156.223,86	-992.566,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-130.660,50	-1.251.030,23	-24.290,05	-131.355,61
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	707.465,38	6.986.475,96	144.650,03	935.450,81
Ausschüttung	0,00	0,00	-38.108,05	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>22.022.697,84</b>	<b>203.561.081,80</b>	<b>4.457.987,16</b>	<b>26.920.667,20</b>

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse QT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	111.095.839,60
Ordentlicher Nettoaufwand	215.241,44
Ertrags- und Aufwandsausgleich	9.911,20
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-12.369.159,68
Realisierte Gewinne	3.637.316,67
Realisierte Verluste	-3.656.594,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-602.690,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.381.597,26
Ausschüttung	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>101.711.461,64</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.380.917,957	6.491.289,031	472.355,437	220.267,478
Ausgegebene Anteile	419.234,537	145.565,188	9.886,085	3.110,892
Zurückgenommene Anteile	-69.041,540	-529.244,608	-149.705,830	-20.527,731
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.731.110,954</b>	<b>6.107.609,611</b>	<b>332.535,692</b>	<b>202.850,639</b>

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse QT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.313.783,930	49.648,122	308.552,328	1.211.220,608
Ausgegebene Anteile	107.401,799	3.487,536	12.757,128	0,000
Zurückgenommene Anteile	-489.170,452	-8.457,315	-63.197,243	-132.377,234
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.932.015,277</b>	<b>44.678,343</b>	<b>258.112,213</b>	<b>1.078.843,374</b>

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.848.896,96	280.527,92	1.027.076,87	54.710,72
Erträge aus Investmentanteilen	27.796,20	3.641,77	15.642,10	926,78
Zinsen auf Anleihen	5.890.727,77	831.018,91	3.294.155,96	183.611,02
Bankzinsen	1.266.246,04	185.496,77	706.811,52	37.492,64
Bestandsprovisionen	3.458,96	506,33	1.928,80	105,24
Ertragsausgleich	-184.174,00	167.571,37	-157.063,25	-36.392,14
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>8.852.951,93</b>	<b>1.468.763,07</b>	<b>4.888.552,00</b>	<b>240.454,26</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-30.148,83	-4.374,44	-16.869,25	-878,30
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-9.874.938,39	-781.803,31	-6.073.582,50	-172.272,60
Verwahrstellenvergütung	-124.130,60	-17.512,95	-69.414,51	-3.865,83
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-53.136,83	-7.498,03	-29.714,67	-1.654,41
Taxe d'abonnement	-322.797,08	-51.256,99	-192.205,73	-9.501,87
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.332,06	-2.990,23	-12.594,79	-689,87
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.842,95	-513,25	-2.170,49	-118,47
Register- und Transferstellenvergütung	-15.221,47	-2.131,07	-8.507,49	-478,48
Staatliche Gebühren	-8.015,13	-1.149,88	-4.476,07	-248,10
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-140.054,76	-20.022,95	-78.349,31	-4.311,27
Aufwandsausgleich	346.381,78	-132.223,24	221.532,11	28.404,49
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-10.248.236,32</b>	<b>-1.021.476,34</b>	<b>-6.266.352,70</b>	<b>-165.614,71</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-1.395.284,39</b>	<b>447.286,73</b>	<b>-1.377.800,70</b>	<b>74.839,55</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**  
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	29.180,90	278.536,58	5.755,54	36.429,84
Erträge aus Investmentanteilen	441,38	4.374,95	91,95	557,38
Zinsen auf Anleihen	93.473,36	908.961,98	18.650,76	119.042,92
Bankzinsen	20.032,09	192.916,09	3.934,32	25.162,45
Bestandsprovisionen	54,42	528,40	10,60	67,38
Ertragsausgleich	-4.701,28	-104.148,84	-374,14	-12.229,03
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>138.480,87</b>	<b>1.281.169,16</b>	<b>28.069,03</b>	<b>169.030,94</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-476,42	-4.605,49	-94,33	-597,65
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-172.339,09	-2.113.717,92	-19.768,64	-126.186,50
Verwahrstellenvergütung	-1.969,70	-19.155,94	-392,87	-2.508,37
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-843,20	-8.199,30	-168,15	-1.073,61
Taxe d'abonnement	-5.429,53	-51.389,00	-1.090,05	-6.822,34
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-355,64	-3.478,46	-71,73	-458,20
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-61,02	-598,09	-12,38	-77,87
Register- und Transferstellenvergütung	-241,49	-2.361,94	-48,49	-309,73
Staatliche Gebühren	-126,49	-1.231,86	-25,39	-158,21
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-2.223,59	-21.421,79	-440,08	-2.813,79
Aufwandsausgleich	6.632,39	183.994,00	441,37	10.675,17
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-177.433,78</b>	<b>-2.042.165,79</b>	<b>-21.670,74</b>	<b>-130.331,10</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-38.952,91</b>	<b>-760.996,63</b>	<b>6.398,29</b>	<b>38.699,84</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**  
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse QT EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	136.678,59
Erträge aus Investmentanteilen	2.119,89
Zinsen auf Anleihen	441.812,86
Bankzinsen	94.400,16
Bestandsprovisionen	257,79
Ertragsausgleich	-36.836,69
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>638.432,60</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-2.252,95
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-415.267,83
Verwahrstellenvergütung	-9.310,43
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.985,46
Taxe d'abonnement	-5.101,57
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.693,14
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-291,38
Register- und Transferstellenvergütung	-1.142,78
Staatliche Gebühren	-599,13
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-10.471,98
Aufwandsausgleich	26.925,49
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-423.191,16</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>215.241,44</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.100	9.800	23.700	211,8000	5.019.660,00	0,36
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	12.900	0	61.500	177,9500	10.943.925,00	0,78
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	69.200	18.700	224.657	42,5250	9.553.538,93	0,68
DE0007164600	SAP SE	EUR	4.600	0	81.600	115,3600	9.413.376,00	0,67
							<b>34.930.499,93</b>	<b>2,49</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	29.600	0	134.200	37,2800	5.002.976,00	0,36
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	27.500	26.500	53.600	83,6000	4.480.960,00	0,32
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	500	3.900	10.400	405,5500	4.217.720,00	0,30
							<b>13.701.656,00</b>	<b>0,98</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	26.700	27.000	56.400	79,1800	4.092.514,66	0,29
							<b>4.092.514,66</b>	<b>0,29</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	30.300	56.700	58.300	51,3900	2.745.635,08	0,20
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	500	2.000	9.900	2.490,0000	16.696.694,66	1,19
							<b>19.442.329,74</b>	<b>1,39</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	2.700	5.300	6.200	623,7000	3.866.940,00	0,28
							<b>3.866.940,00</b>	<b>0,28</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	2.000	0	2.000	2.921,0000	5.863.695,67	0,42
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	6.200	44.700	92.932	110,7400	10.329.508,86	0,73
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	6.300	0	26.100	260,6500	6.828.229,45	0,49
							<b>23.021.433,98</b>	<b>1,64</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	1.900	0	42.400	99,0800	3.849.882,70	0,27
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	2.700	22.400	59.154	84,8900	4.601.890,63	0,33
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	3.300	0	16.600	381,9000	5.809.695,75	0,41
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	10.200	25.801	179.399	100,8900	16.586.844,86	1,18
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	5.100	0	90.100	102,0000	8.422.104,11	0,60
US0258161092	American Express Co.	USD	900	0	19.200	162,4100	2.857.653,96	0,20
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	1.400	27.242	30.858	142,8300	4.039.083,71	0,29
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	5.000	29.632	108.968	80,6600	8.054.764,37	0,57
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	2.900	4.124	51.376	305,0800	14.363.810,56	1,02
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	700	2.200	11.200	661,0400	6.784.868,04	0,48
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	56.949	24.000	156.849	52,4700	7.542.033,57	0,54
US2172041061	Copart Inc.	USD	42.200	25.000	55.700	73,4800	3.750.766,13	0,27
US2358511028	Danaher Corporation	USD	4.500	0	53.100	249,8000	12.155.773,46	0,86
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	15.800	8.100	56.200	207,6900	10.696.644,06	0,76
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	1.100	5.600	24.700	108,7800	2.462.303,89	0,18

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	57.400	30.000	119.000	67,3400	7.343.713,34	0,52
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	900	24.241	19.159	239,8800	4.211.749,38	0,30
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	2.500	0	54.600	102,7300	5.140.265,76	0,37
US4612021034	Intuit Inc.	USD	400	2.800	9.700	440,0900	3.912.090,36	0,28
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	14.200	0	82.900	153,4300	11.656.293,07	0,83
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	800	1.100	17.645	359,2600	5.809.331,65	0,41
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	19.700	0	70.200	37,6100	2.419.558,28	0,17
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	4.000	5.200	64.400	284,0500	16.763.947,95	1,19
US6153691059	Moody's Corporation	USD	3.300	13.800	16.800	300,9400	4.633.240,47	0,33
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	3.758	4.800	11.258	548,7200	5.661.189,30	0,40
US6516391066	Newmont Corporation	USD	37.300	34.400	70.800	48,8400	3.168.870,97	0,23
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	2.900	0	63.500	74,3900	4.328.963,53	0,31
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	4.100	0	49.022	180,8300	8.123.761,24	0,58
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	5.900	66.500	129.800	26,3400	3.133.185,48	0,22
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	11.000	0	34.500	196,6000	6.215.817,45	0,44
US8636671013	Stryker Corporation	USD	1.000	0	21.200	280,7100	5.453.676,69	0,39
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	7.300	0	7.300	285,3600	1.909.024,93	0,14
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	600	400	12.300	562,9700	6.345.794,54	0,45
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	3.900	13.500	34.670	190,9600	6.067.250,00	0,43
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.400	1.600	30.282	222,3600	6.170.734,53	0,44
US9311421039	Walmart Inc.	USD	29.400	0	29.400	145,6700	3.924.759,90	0,28
US88579Y1010	3M Co.	USD	3.100	7.100	67.968	102,7800	6.401.897,95	0,46
							<b>240.773.236,57</b>	<b>17,13</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	9.400	0	165.700	61,6400	11.590.726,28	0,82
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	14.500	0	257.742	47,5450	12.254.343,39	0,87
							<b>23.845.069,67</b>	<b>1,69</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>363.673.680,55</b>	<b>25,89</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusssscheine</b>							<b>363.673.680,55</b>	<b>25,89</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2462324232	1,949%	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	0	0	8.100.000	94,6300	7.665.030,00	0,55
XS1200679071	1,125%	Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	0	0	8.700.000	90,4620	7.870.194,00	0,56
DE0001102366	1,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)	0	0	65.000.000	97,6300	63.459.500,00	4,51
DE0001102333	1,750%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)	0	0	70.000.000	99,0570	69.339.900,00	4,93
DE0001102358	1,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)	0	0	55.000.000	98,5640	54.210.200,00	3,86
DE0001104909	2,200%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2024)	15.100.000	0	15.100.000	99,0520	14.956.852,00	1,06
DE0001141851	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2027)	0	0	14.300.000	90,7270	12.973.961,00	0,92

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
FR0013460607	1,125% Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)	0	0	10.000.000	90,8390	9.083.900,00	0,65
XS2481287394	3,453% Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	0	0	2.700.000	100,3930	2.710.611,00	0,19
DE000CZ45VS1	0,010% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	0	0	10.000.000	80,7710	8.077.100,00	0,57
DE000CZ45W99	2,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22 (2032)	0	0	8.000.000	92,5980	7.407.840,00	0,53
DE000A289N78	1,250% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20 (2047)	0	0	9.000.000	87,1250	7.841.250,00	0,56
DE000A2GSP56	0,875% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	0	0	7.500.000	89,5300	6.714.750,00	0,48
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	10.000.000	88,6220	8.862.200,00	0,63
XS2035564975	1,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	9.500.000	93,2200	8.855.900,00	0,63
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	0	0	36.500.000	86,0550	31.410.075,00	2,23
EU000A1G0BN7	2,125% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	10.000.000	99,1240	9.912.400,00	0,71
EU000A1G0ED2	0,875% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.19(2035)	0	0	7.400.000	76,9970	5.697.778,00	0,41
EU000A1G0EC4	0,000% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.19(2024)	25.000.000	0	25.000.000	96,7770	24.194.250,00	1,72
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	8.000.000	0	8.000.000	95,0000	7.600.000,00	0,54
BE0002684653	0,010% ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	10.000.000	80,3820	8.038.200,00	0,57
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	0	0	4.000.000	84,4120	3.376.480,00	0,24
DE000A2TSTS8	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	0	0	10.000.000	96,2630	9.626.300,00	0,68
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	0	0	5.000.000	70,6240	3.531.200,00	0,25
FR0013482817	0,000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	0	0	20.000.000	97,3110	19.462.200,00	1,38
XS1403264374	1,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.16 (2023)	0	0	1.300.000	98,5030	1.280.539,00	0,09
DE000A2R9ZT1	0,250% Mercedes-Benz International Finance B. V. EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	10.000.000	98,1800	9.818.000,00	0,70
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	0	0	15.000.000	97,8580	14.678.700,00	1,04
XS2526839175	2,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	15.000.000	97,9710	14.695.650,00	1,05
XS1002121454	6,500% Stichting AKRabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	0	0	10.000.000	95,0100	9.501.000,00	0,68
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	5.000.000	93,2750	4.663.750,00	0,33
XS1458408561	1,625% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg. S. v.16(2026)	0	0	15.000.000	93,3000	13.995.000,00	1,00
AT000B122031	0,375% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19 (2026)	0	0	10.000.000	91,4110	9.141.100,00	0,65
XS2374595044	0,125% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	9.600.000	85,9880	8.254.848,00	0,59

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV-EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	6.600.000	0	6.600.000	99,5450	6.569.970,00	0,47
XS1910947941	4,210% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	5.000.000	101,3050	5.065.250,00	0,36
XS1586555945	1,875% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. v.17(2027)	0	0	10.000.000	91,7410	9.174.100,00	0,65
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22 (2026)	0	0	13.000.000	90,5990	11.777.870,00	0,84
XS2338564870	2,000% ZFFinance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	0	7.700.000	6.300.000	86,1250	5.425.875,00	0,39
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	7.000.000	89,0000	6.230.000,00	0,44
						<b>543.149.723,00</b>	<b>38,64</b>
<b>USD</b>							
US58769JAF49	4,800% Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.23(2026)	2.450.000	0	2.450.000	99,7490	2.239.599,07	0,16
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	0	0	6.300.000	81,3240	4.695.208,94	0,33
						<b>6.934.808,01</b>	<b>0,49</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>550.084.531,01</b>	<b>39,13</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	19.000.000	92,5000	17.575.000,00	1,25
XS1196503137	1,800% Booking Holdings Inc. v.15(2027)	5.500.000	0	5.500.000	93,4470	5.139.585,00	0,37
DE0001030906	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2023)	11.000.000	0	11.000.000	98,1880	10.800.680,00	0,77
DE0001030898	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2023)	25.000.000	0	25.000.000	98,4190	24.604.750,00	1,75
DE000CZ43Z57	2,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23 (2026)	14.950.000	0	14.950.000	99,1510	14.823.074,50	1,05
XS2197945251	0,010% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	10.000.000	79,8560	7.985.600,00	0,57
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	8.500.000	95,4870	8.116.395,00	0,58
FR0127462903	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	25.000.000	0	25.000.000	98,2680	24.567.000,00	1,75
FR0127462911	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	26.000.000	0	26.000.000	98,0310	25.488.060,00	1,81
FR0127613497	0,000% Frankreich Reg.S. v.23(2024)	15.000.000	0	15.000.000	97,5340	14.630.100,00	1,04
XS2585966257	3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	4.200.000	0	4.200.000	99,2180	4.167.156,00	0,30
XS2407914394	0,000% Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV Sustainability Bond v.21(2025)	0	4.400.000	4.500.000	91,4640	4.115.880,00	0,29
						<b>162.013.280,50</b>	<b>11,53</b>
<b>USD</b>							
US031162DN74	5,507% Amgen Inc. v.23(2026)	8.500.000	0	8.500.000	100,5080	7.829.160,56	0,56
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	20.000.000	81,5790	14.952.162,76	1,06
US037833DU14	1,650% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	9.000.000	84,1720	6.942.338,71	0,49
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	0	0	13.300.000	81,7510	9.964.152,31	0,71
US256677AK14	4,625% Dollar General Corporation v.22(2027)	0	0	7.800.000	99,1630	7.088.264,30	0,50
US594918BY93	3,300% Microsoft Corporation v.17(2027)	0	0	5.000.000	97,8200	4.482.221,41	0,32

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144Av.20(2031)	0	0	12.700.000	88,5440	10.305.249,27	0,73	
US771196BW19	1,930% Roche Holdings Inc. 144Av.21(2028)	0	0	8.900.000	87,7660	7.158.333,94	0,51	
US437076CM21	2,700% The Home Depot Inc. v.22(2025)	0	0	1.950.000	96,7090	1.728.212,52	0,12	
						<b>70.450.095,78</b>	<b>5,00</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>232.463.376,28</b>	<b>16,53</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>								
<b>EUR</b>								
XS2595028536	4,656% Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	7.950.000	0	7.950.000	101,2850	8.052.157,50	0,57	
						<b>8.052.157,50</b>	<b>0,57</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>8.052.157,50</b>	<b>0,57</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>790.600.064,79</b>	<b>56,23</b>	
<b>Wandelanleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CVv.18(2024)	0	0	5.400.000	94,2640	5.090.256,00	0,36	
						<b>5.090.256,00</b>	<b>0,36</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>5.090.256,00</b>	<b>0,36</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A2LQRW5	0,050% adidas AG CV v.18(2023)	4.400.000	0	4.400.000	98,3960	4.329.424,00	0,31	
DE000A3E44N7	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CVv.20(2026)	4.500.000	0	4.500.000	92,0300	4.141.350,00	0,29	
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CVv.20(2026)	0	0	9.900.000	77,4170	7.664.283,00	0,55	
						<b>16.135.057,00</b>	<b>1,15</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>16.135.057,00</b>	<b>1,15</b>	
<b>Wandelanleihen</b>						<b>21.225.313,00</b>	<b>1,51</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	13.800	32.527	164,2200	5.341.583,94	0,38
						<b>5.341.583,94</b>	<b>0,38</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>5.341.583,94</b>	<b>0,38</b>	
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Irland</b>								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	21.200	140.000	549.200	190,5400	95.898.614,37	6,82
						<b>95.898.614,37</b>	<b>6,82</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>95.898.614,37</b>	<b>6,82</b>	
<b>Zertifikate</b>						<b>95.898.614,37</b>	<b>6,82</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>1.276.739.256,65</b>	<b>90,83</b>	

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
	Put on S&P 500 Index April 2023/3.600,00	400	0	400		126.466,28	0,01
						<b>126.466,28</b>	<b>0,01</b>
<b>Long-Positionen</b>							
						<b>126.466,28</b>	<b>0,01</b>
<b>Optionen</b>							
						<b>126.466,28</b>	<b>0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2023	0	927	-927		-830.962,80	-0,06
						<b>-830.962,80</b>	<b>-0,06</b>
<b>Short-Positionen</b>							
						<b>-830.962,80</b>	<b>-0,06</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
						<b>-830.962,80</b>	<b>-0,06</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>123.516.307,00</b>	<b>8,79</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>6.057.537,55</b>	<b>0,43</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>1.405.608.604,68</b>	<b>100,00</b>

**Devisentermingeschäfte**

Zum 31. März 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	121.600.000,00	111.166.297,76	7,91
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	7.300.000,00	6.679.647,75	0,48

**Terminkontrakte**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Short-Positionen</b>				
<b>EUR</b>				
		-927	-108.996.660,00	-7,75
		<b>-108.996.660,00</b>	<b>-7,75</b>	
<b>Short-Positionen</b>				
		<b>-108.996.660,00</b>	<b>-7,75</b>	
<b>Terminkontrakte</b>				
		<b>-108.996.660,00</b>	<b>-7,75</b>	

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
Dänische Krone	DKK	1	7,4484
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5656
Japanischer Yen	JPY	1	144,8241
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4764
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6744
Schwedische Krone	SEK	1	11,3031
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
US-Dollar	USD	1	1,0912

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Halbjahresbericht  
 1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A0M43V	A0M43W	A14ULX	A14ULY
ISIN-Code:	LU0323578061	LU0323578145	LU1245470676	LU1245470759
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.
Mindestersanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A14UL1	A14ULZ	A14UL0	A2JA9B
ISIN-Code:	LU1245471054	LU1245470833	LU1245470916	LU1748855324
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,93 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,88 % p.a.
Mindestersanlage:	keine	1.000.000,00 CHF	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF	CHF	EUR

	Anteilklasse QT
WP-Kenn-Nr.:	A3CV3Z
ISIN-Code:	LU2369862094
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p.a.
Mindestersanlage:	25.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Geografische Länderaufteilung<sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	35,24 %
Deutschland	27,46 %
Irland	8,30 %
Frankreich	5,72 %
Niederlande	3,88 %
Vereinigtes Königreich	2,78 %
Schweiz	2,67 %
Kanada	2,26 %
Europäische Gemeinschaft	2,24 %
Luxemburg	0,63 %
Belgien	0,21 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>91,39 %</b>
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,23 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Branchenaufteilung <sup>1)</sup>**

Staatsanleihen	21,72 %
Software & Dienste	9,37 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	9,18 %
Diversifizierte Finanzdienste	7,25 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	5,31 %
Investitionsgüter	4,04 %
Banken	3,78 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,28 %
Groß- und Einzelhandel	3,14 %
Media & Entertainment	3,14 %
Versicherungen	3,08 %
Automobile & Komponenten	2,80 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,15 %
Hardware & Ausrüstung	1,98 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,77 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,49 %
Versorgungsbetriebe	1,29 %
Telekommunikationsdienste	1,15 %
Immobilien	1,14 %
Transportwesen	1,11 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,83 %
Energie	0,68 %
Investmentfondsanteile	0,63 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,46 %
Verbraucherdienste	0,32 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,30 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>91,39 %</b>
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	-0,03 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,40 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,23 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	1.397,20	7.726.696	-139.524,83	180,83
30.09.2022	1.160,30	7.111.205	-97.716,30	163,16
31.03.2023	1.110,48	6.666.302	-72.676,56	166,58

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	794,03	4.709.841	-16.301,59	168,59
30.09.2022	660,54	4.374.920	-53.522,73	150,98
31.03.2023	642,33	4.182.512	-29.374,13	153,57

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	95,47	712.686	-5.869,08	133,95
30.09.2022	35,72	292.967	-55.702,76	121,93
31.03.2023	33,77	269.175	-2.953,86	125,46

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	22,96	179.442	-580,62	127,95
30.09.2022	19,00	164.343	-1.891,88	115,59
31.03.2023	19,02	160.516	-444,30	118,50

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	48,02	384.580	-10.412,68	124,87
30.09.2022	34,36	305.742	-9.530,30	112,37
31.03.2023	33,23	289.069	-1.909,93	114,97

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2021	2,01	16.620	-353,10	120,72 <sup>1)</sup>	130,84
30.09.2022	1,64	13.262	-416,59	123,69 <sup>2)</sup>	118,47
31.03.2023	1,57	12.960	-36,57	121,48 <sup>3)</sup>	121,03

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0838 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 0,9963 CHF



FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

### Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2021	3,07	26.604	54,33	115,49 <sup>1)</sup>	125,17
30.09.2022	3,28	27.831	144,88	117,93 <sup>2)</sup>	112,95
31.03.2023	2,83	24.570	-381,65	115,32 <sup>3)</sup>	114,89

### Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	16,97	144.720	-3.685,58	117,24
30.09.2022	13,30	124.793	-2.277,80	106,60
31.03.2023	12,40	113.063	-1.272,82	109,63

## Entwicklung seit Auflegung

### Anteilklasse QT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.10.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2022	38,50	422.614	42.262,62	91,10
31.03.2023	39,71	423.510	116,45	93,76

## Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.671.340.605,07)	1.732.124.060,89
Optionen	173.891,13
Bankguthaben <sup>4)</sup>	159.277.861,55
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	3.311.893,77
Zinsforderungen	5.538.951,91
Dividendenforderungen	347.198,26
Forderungen aus Absatz von Anteilen	143.459,11
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	6.507.062,51
	<b>1.907.424.379,13</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-9.522.076,58
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-569.214,00
Sonstige Passiva <sup>5)</sup>	-1.995.239,59
	<b>-12.086.530,17</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>1.895.337.848,96</b>

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0838 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 0,9963 CHF

<sup>4)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>5)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.110.475.245,07 EUR
Umlaufende Anteile	6.666.302,425
Anteilwert	166,58 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	642.326.483,61 EUR
Umlaufende Anteile	4.182.511,570
Anteilwert	153,57 EUR
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	33.771.472,65 EUR
Umlaufende Anteile	269.175,195
Anteilwert	125,46 EUR
<b>Anteilklasse RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.020.748,25 EUR
Umlaufende Anteile	160.515,529
Anteilwert	118,50 EUR
<b>Anteilklasse ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	33.233.326,77 EUR
Umlaufende Anteile	289.069,039
Anteilwert	114,97 EUR
<b>Anteilklasse CHF-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.574.341,64 EUR
Umlaufende Anteile	12.960,001
Anteilwert	121,48 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	121,03 CHF
<b>Anteilklasse CHF-RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.833.421,05 EUR
Umlaufende Anteile	24.570,066
Anteilwert	115,32 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	114,89 CHF
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.395.617,71 EUR
Umlaufende Anteile	113.063,006
Anteilwert	109,63 EUR
<b>Anteilklasse QT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	39.707.192,21 EUR
Umlaufende Anteile	423.510,371
Anteilwert	93,76 EUR

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 0,9963 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.966.636.384,07	1.160.295.312,30	660.542.545,93	35.721.263,53
Ordentlicher Nettoertrag	584.988,01	1.889.153,92	-1.278.537,72	57.548,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-26.373,79	25.698,43	-47.619,98	1.058,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	44.564.270,07	19.575.354,06	17.927.911,75	2.894.107,32
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-153.497.650,90	-92.251.918,74	-47.302.037,70	-5.847.972,05
Realisierte Gewinne	79.108.574,72	46.137.800,15	26.818.931,03	1.583.742,41
Realisierte Verluste	-75.661.247,55	-43.946.195,01	-25.674.709,73	-1.530.554,08
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-25.259.709,89	-14.901.307,97	-8.432.240,42	-445.330,84
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	72.962.511,91	42.541.561,55	24.955.924,52	1.337.609,27
Ausschüttung	-14.073.897,69	-8.890.213,62	-5.183.684,07	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.895.337.848,96</b>	<b>1.110.475.245,07</b>	<b>642.326.483,61</b>	<b>33.771.472,65</b>

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.996.464,50	34.355.614,58	1.640.322,45	3.281.989,78
Ordentlicher Nettoertrag	-37.742,04	-131.268,59	2.277,57	-6.433,43
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-521,06	-4.577,05	-3,08	-633,16
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	525.970,82	936.759,47	79.579,44	57.807,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-970.274,91	-2.846.689,38	-116.149,21	-439.456,79
Realisierte Gewinne	784.854,35	1.385.641,21	91.542,63	174.518,05
Realisierte Verluste	-744.659,35	-1.329.811,74	-141.679,05	-271.451,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-250.610,71	-429.115,91	-42.013,39	-81.751,16
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	717.266,65	1.296.774,18	60.464,28	118.832,55
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>19.020.748,25</b>	<b>33.233.326,77</b>	<b>1.574.341,64</b>	<b>2.833.421,05</b>

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse QT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.302.838,72	38.500.032,28
Ordentlicher Nettoertrag	15.050,06	74.939,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	347,63	-123,86
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	510.064,21	2.056.716,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.782.886,80	-1.940.265,32
Realisierte Gewinne	536.954,43	1.594.590,46
Realisierte Verluste	-518.783,17	-1.503.403,63
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-160.955,54	-516.383,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	492.988,17	1.441.090,74
Ausschüttung	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>12.395.617,71</b>	<b>39.707.192,21</b>

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.111.205,349	4.374.919,924	292.966,836	164.343,286
Ausgegebene Anteile	118.067,700	117.371,988	23.392,683	4.481,136
Zurückgenommene Anteile	-562.970,624	-309.780,342	-47.184,324	-8.308,893
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>6.666.302,425</b>	<b>4.182.511,570</b>	<b>269.175,195</b>	<b>160.515,529</b>

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	305.742,044	13.261,522	27.831,098	124.792,714
Ausgegebene Anteile	8.172,533	653,479	500,403	4.681,898
Zurückgenommene Anteile	-24.845,538	-955,000	-3.761,435	-16.411,606
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>289.069,039</b>	<b>12.960,001</b>	<b>24.570,066</b>	<b>113.063,006</b>

	Anteilklasse QT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	422.613,582
Ausgegebene Anteile	21.900,000
Zurückgenommene Anteile	-21.003,211
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>423.510,371</b>

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

### Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	4.144.120,87	2.427.279,28	1.406.416,83	74.447,83
Erträge aus Investmentanteilen	60.835,20	35.556,18	20.739,83	1.119,03
Zinsen auf Anleihen	5.762.594,82	3.370.911,79	1.960.564,95	103.786,30
Bankzinsen	1.659.982,50	971.681,80	564.176,18	29.710,08
Bestandsprovisionen	5.191,93	3.042,00	1.762,77	91,05
Ertragsausgleich	-228.355,27	-129.563,52	-84.282,52	-6.557,89
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>11.404.370,05</b>	<b>6.678.907,53</b>	<b>3.869.378,04</b>	<b>202.596,40</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-31.534,32	-18.453,27	-10.730,61	-563,62
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-10.150.492,16	-4.349.480,51	-4.963.433,49	-133.988,08
Verwahrstellenvergütung	-167.256,33	-97.827,50	-56.915,88	-3.014,06
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-71.596,78	-41.877,70	-24.362,94	-1.290,10
Taxe d'abonnement	-454.196,18	-270.240,57	-157.098,34	-8.136,48
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.215,50	-14.156,06	-8.251,38	-435,99
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.904,62	-1.699,56	-988,78	-51,42
Register- und Transferstellenvergütung	-13.217,85	-7.723,86	-4.504,41	-238,54
Staatliche Gebühren	-7.469,88	-4.373,85	-2.539,33	-134,76
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-151.227,48	-87.785,82	-50.993,10	-2.694,15
Aufwandsausgleich	254.729,06	103.865,09	131.902,50	5.499,55
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-10.819.382,04</b>	<b>-4.789.753,61</b>	<b>-5.147.915,76</b>	<b>-145.047,65</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>584.988,01</b>	<b>1.889.153,92</b>	<b>-1.278.537,72</b>	<b>57.548,75</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**  
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	41.155,92	72.558,98	3.432,76	6.385,80
Erträge aus Investmentanteilen	602,16	1.064,44	51,40	94,35
Zinsen auf Anleihen	57.040,80	101.361,46	4.762,40	9.045,82
Bankzinsen	16.481,03	29.156,38	1.366,99	2.579,34
Bestandsprovisionen	51,68	91,25	4,29	8,06
Ertragsausgleich	-1.044,50	-4.379,28	-63,62	-883,48
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>114.287,09</b>	<b>199.853,23</b>	<b>9.554,22</b>	<b>17.229,89</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-312,82	-551,81	-26,27	-48,65
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-144.347,55	-323.744,27	-6.145,58	-22.928,44
Verwahrstellenvergütung	-1.654,94	-2.943,01	-138,20	-263,02
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-708,49	-1.259,73	-59,14	-112,57
Taxe d'abonnement	-4.612,39	-8.104,52	-386,09	-703,35
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-239,37	-426,58	-19,77	-38,27
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-28,84	-51,17	-2,33	-4,46
Register- und Transferstellenvergütung	-130,55	-232,84	-10,85	-20,88
Staatliche Gebühren	-74,06	-130,46	-6,13	-11,44
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-1.485,68	-2.633,76	-548,99	-1.048,88
Aufwandsausgleich	1.565,56	8.956,33	66,70	1.516,64
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-152.029,13</b>	<b>-331.121,82</b>	<b>-7.276,65</b>	<b>-23.663,32</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-37.742,04</b>	<b>-131.268,59</b>	<b>2.277,57</b>	<b>-6.433,43</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**  
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse QT EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	27.597,07	84.846,40
Erträge aus Investmentanteilen	399,44	1.208,37
Zinsen auf Anleihen	38.340,79	116.780,51
Bankzinsen	10.988,25	33.842,45
Bestandsprovisionen	34,01	106,82
Ertragsausgleich	-2.981,98	1.401,52
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>74.377,58</b>	<b>238.186,07</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-206,49	-640,78
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-55.845,95	-150.578,29
Verwahrstellenvergütung	-1.113,52	-3.386,20
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-476,58	-1.449,53
Taxe d'abonnement	-3.006,70	-1.907,74
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-160,25	-487,83
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-19,00	-59,06
Register- und Transferstellenvergütung	-88,07	-267,85
Staatliche Gebühren	-49,09	-150,76
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-996,22	-3.040,88
Aufwandsausgleich	2.634,35	-1.277,66
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-59.327,52</b>	<b>-163.246,58</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>15.050,06</b>	<b>74.939,49</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	2.000	26.300	52.400	211,8000	11.098.320,00	0,59
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	26.500	5.700	135.900	177,9500	24.183.405,00	1,28
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	147.100	63.000	496.400	42,5250	21.109.410,00	1,11
DE0007164600	SAP SE	EUR	7.000	9.000	180.200	115,3600	20.787.872,00	1,10
							<b>77.179.007,00</b>	<b>4,08</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	58.500	12.400	296.500	37,2800	11.053.520,00	0,58
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	61.100	65.900	119.800	83,6000	10.015.280,00	0,53
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	10.400	23.200	405,5500	9.408.760,00	0,50
							<b>30.477.560,00</b>	<b>1,61</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	58.700	67.400	125.500	79,1800	9.106.570,75	0,48
							<b>9.106.570,75</b>	<b>0,48</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	66.200	137.580	129.200	51,3900	6.084.666,42	0,32
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	900	6.200	21.800	2.490,0000	36.766.458,95	1,94
							<b>42.851.125,37</b>	<b>2,26</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	6.000	13.000	13.800	623,7000	8.607.060,00	0,45
							<b>8.607.060,00</b>	<b>0,45</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	4.300	0	4.300	2.921,0000	12.606.945,70	0,67
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	9.600	115.500	205.096	110,7400	22.796.678,75	1,20
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	13.100	2.300	57.800	260,6500	15.121.519,62	0,80
							<b>50.525.144,07</b>	<b>2,67</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	3.700	4.700	94.900	99,0800	8.616.836,51	0,45
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	5.100	73.400	131.998	84,8900	10.268.796,02	0,54
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	7.500	1.600	37.500	381,9000	13.124.312,68	0,69
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	15.600	77.884	398.716	100,8900	36.864.421,96	1,95
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	7.700	10.000	199.000	102,0000	18.601.539,59	0,98
US0258161092	American Express Co.	USD	1.700	2.100	42.900	162,4100	6.385.070,56	0,34
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	2.700	68.050	68.850	142,8300	9.011.955,19	0,48
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	9.500	82.662	243.238	80,6600	17.979.817,71	0,95
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	4.400	15.534	113.466	305,0800	31.723.063,86	1,67
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	1.000	6.400	24.800	661,0400	15.023.636,36	0,79
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	132.666	68.900	345.166	52,4700	16.597.195,77	0,88
US2172041061	Copart Inc.	USD	93.600	61.200	123.500	73,4800	8.316.330,65	0,44
US2358511028	Danaher Corporation	USD	8.500	5.700	117.900	249,8000	26.989.937,68	1,42
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	33.600	23.800	124.332	207,6900	23.664.326,50	1,25
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	2.100	15.900	55.200	108,7800	5.502.800,59	0,29

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	125.100	78.400	263.400	67,3400	16.254.908,36	0,86
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	1.700	59.546	42.854	239,8800	9.420.653,89	0,50
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	4.700	6.100	121.800	102,7300	11.466.746,70	0,60
US4612021034	Intuit Inc.	USD	0	7.900	21.500	440,0900	8.671.128,12	0,46
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	28.800	8.000	183.500	153,4300	25.801.324,23	1,36
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	1.500	2.000	39.004	359,2600	12.841.437,90	0,68
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	59.100	5.000	155.400	37,6100	5.356.116,20	0,28
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	6.000	18.500	142.800	284,0500	37.172.232,40	1,96
US6153691059	Moody's Corporation	USD	1.400	33.800	37.200	300,9400	10.259.318,18	0,54
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	8.859	12.100	25.059	548,7200	12.601.149,63	0,66
US6516391066	Newmont Corporation	USD	81.700	85.600	156.700	48,8400	7.013.588,71	0,37
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	5.500	7.100	142.000	74,3900	9.680.516,86	0,51
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	4.200	5.400	108.342	180,8300	17.954.072,45	0,95
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	11.300	171.900	290.000	26,3400	7.000.183,28	0,37
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	24.000	2.700	76.900	196,6000	13.854.967,01	0,73
US8636671013	Stryker Corporation	USD	1.800	2.400	47.300	280,7100	12.167.872,98	0,64
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	16.300	0	16.300	285,3600	4.262.617,30	0,22
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	1.100	1.400	27.100	562,9700	13.981.384,71	0,74
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	3.000	35.300	76.742	190,9600	13.429.850,00	0,71
US92826C8394	VISA Inc.	USD	2.600	3.300	66.900	222,3600	13.632.591,64	0,72
US9311421039	Walmart Inc.	USD	65.000	0	65.000	145,6700	8.677.190,25	0,46
US88579Y1010	3M Co.	USD	5.900	34.300	151.593	102,7800	14.278.526,89	0,75
							<b>534.448.419,32</b>	<b>28,19</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	14.300	18.300	365.885	61,6400	25.593.680,66	1,35
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	22.500	28.500	569.847	47,5450	27.093.375,62	1,43
							<b>52.687.056,28</b>	<b>2,78</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>805.881.942,79</b>	<b>42,52</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genuss-scheine</b>							<b>805.881.942,79</b>	<b>42,52</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2462324232	1,949% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)		0	0	7.400.000	94,6300	7.002.620,00	0,37
XS1200679071	1,125% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)		0	0	7.400.000	90,4620	6.694.188,00	0,35
DE0001102325	2,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13 (2023)		19.500.000	0	19.500.000	99,7110	19.443.645,00	1,03
DE0001102333	1,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)		0	10.000.000	70.000.000	99,0570	69.339.900,00	3,66
DE0001102366	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)		0	0	60.000.000	97,6300	58.578.000,00	3,09
DE0001102358	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)		0	0	60.000.000	98,5640	59.138.400,00	3,12
DE0001104909	2,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2024)		13.400.000	0	13.400.000	99,0520	13.272.968,00	0,70

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2027)	0	0	25.000.000	90,7270	22.681.750,00	1,20
FR0013460607	1,125% Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)	0	0	7.100.000	90,8390	6.449.569,00	0,34
XS2481287394	3,453% Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	0	0	3.800.000	100,3930	3.814.934,00	0,20
DE000CZ45W99	2,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22 (2032)	0	0	11.900.000	92,5980	11.019.162,00	0,58
DE000A289N78	1,250% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20 (2047)	0	0	11.000.000	87,1250	9.583.750,00	0,51
DE000A3MP5P6	0,010% Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL, SH Reg.S. v.21(2027)	0	0	7.600.000	87,4460	6.645.896,00	0,35
XS2035564975	1,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	3.000.000	93,2200	2.796.600,00	0,15
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	0	0	36.000.000	86,0550	30.979.800,00	1,63
EU000A1G0EC4	0,000% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.19(2024)	12.000.000	0	12.000.000	96,7770	11.613.240,00	0,61
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	7.500.000	0	7.500.000	95,0000	7.125.000,00	0,38
BE0002684653	0,010% ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	5.000.000	80,3820	4.019.100,00	0,21
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	0	0	12.000.000	84,4120	10.129.440,00	0,53
DE000A2TSTS8	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	7.100.000	0	7.100.000	96,2630	6.834.673,00	0,36
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	0	0	5.000.000	70,6240	3.531.200,00	0,19
XS1403264374	1,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.16 (2023)	0	0	1.800.000	98,5030	1.773.054,00	0,09
DE000A2R9ZT1	0,250% Mercedes-Benz International Finance B. V. EMTN Reg.S. v.19(2023)	0	0	5.000.000	98,1800	4.909.000,00	0,26
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	0	0	15.000.000	97,8580	14.678.700,00	0,77
XS2526839175	2,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	10.000.000	97,9710	9.797.100,00	0,52
XS1002121454	6,500% Stichting AKR Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	0	0	8.000.000	95,0100	7.600.800,00	0,40
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	7.500.000	93,2750	6.995.625,00	0,37
XS1893631330	1,375% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.18(2023)	0	0	10.500.000	98,8570	10.379.985,00	0,55
XS2374595044	0,125% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	8.500.000	85,9880	7.308.980,00	0,39
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV-EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	6.200.000	0	6.200.000	99,5450	6.171.790,00	0,33
XS1910947941	4,210% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	10.500.000	101,3050	10.637.025,00	0,56
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22 (2026)	0	0	11.500.000	90,5990	10.418.885,00	0,55

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS2338564870	2,000% ZFFinanceGmbHEMTNReg.S.GreenBond v.21(2027)	0	5.100.000	5.900.000	86,1250	5.081.375,00	0,27
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S.v.20(2027)	0	0	7.000.000	89,0000	6.230.000,00	0,33
						<b>472.676.154,00</b>	<b>24,95</b>
<b>USD</b>							
US58769JAF49	4,800% Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A.v.23(2026)	2.250.000	0	2.250.000	99,7490	2.056.774,65	0,11
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	0	0	8.000.000	81,3240	5.962.170,09	0,31
						<b>8.018.944,74</b>	<b>0,42</b>
						<b>480.695.098,74</b>	<b>25,37</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	23.500.000	92,5000	21.737.500,00	1,15
XS1196503137	1,800% Booking Holdings Inc. v.15(2027)	4.600.000	0	4.600.000	93,4470	4.298.562,00	0,23
DE0001030898	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2023)	34.500.000	0	34.500.000	98,4190	33.954.555,00	1,79
DE0001030906	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2023)	14.800.000	0	14.800.000	98,1880	14.531.824,00	0,77
DE000CZ43Z57	2,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23 (2026)	14.050.000	0	14.050.000	99,1510	13.930.715,50	0,73
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	8.000.000	95,4870	7.638.960,00	0,40
FR0127462911	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	31.500.000	0	31.500.000	98,0310	30.879.765,00	1,63
FR0127462903	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	31.400.000	0	31.400.000	98,2680	30.856.152,00	1,63
FR0127613497	0,000% Frankreich Reg.S. v.23(2024)	10.000.000	0	10.000.000	97,5340	9.753.400,00	0,51
XS2585966257	3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	3.900.000	0	3.900.000	99,2180	3.869.502,00	0,20
XS2407914394	0,000% Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV Sustainability Bond v.21(2025)	0	3.900.000	4.000.000	91,4640	3.658.560,00	0,19
						<b>175.109.495,50</b>	<b>9,23</b>
<b>USD</b>							
US031162DN74	5,507% Amgen Inc. v.23(2026)	7.900.000	0	7.900.000	100,5080	7.276.513,93	0,38
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	20.000.000	81,5790	14.952.162,76	0,79
US037833DU14	1,650% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	6.000.000	84,1720	4.628.225,81	0,24
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	0	0	12.000.000	81,7510	8.990.212,61	0,47
US256677AK14	4,625% Dollar General Corporation v.22(2027)	0	0	6.600.000	99,1630	5.997.762,10	0,32
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A.v.20(2030)	0	0	14.000.000	86,9340	11.153.555,72	0,59
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A.v.20(2031)	0	0	17.500.000	88,5440	14.200.146,63	0,75
US771196BW19	1,930% Roche Holdings Inc. 144A.v.21(2028)	0	0	9.900.000	87,7660	7.962.641,13	0,42
US437076CM21	2,700% The Home Depot Inc. v.22(2025)	0	0	1.700.000	96,7090	1.506.646,81	0,08
						<b>76.667.867,50</b>	<b>4,04</b>
						<b>251.777.363,00</b>	<b>13,27</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>								
<b>EUR</b>								
XS2595028536	4,656% Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	7.400.000	0	7.400.000	101,2850	7.495.090,00	0,40	
						<b>7.495.090,00</b>	<b>0,40</b>	
						<b>7.495.090,00</b>	<b>0,40</b>	
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>7.495.090,00</b>	<b>0,40</b>	
<b>Anleihen</b>						<b>739.967.551,74</b>	<b>39,04</b>	
<b>Wandelanleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	0	0	7.200.000	94,2640	6.787.008,00	0,36	
						<b>6.787.008,00</b>	<b>0,36</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>6.787.008,00</b>	<b>0,36</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A2LQRW5	0,050% adidas AG CV v.18(2023)	5.800.000	0	5.800.000	98,3960	5.706.968,00	0,30	
DE000A3E44N7	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	6.500.000	0	6.500.000	92,0300	5.981.950,00	0,32	
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	0	9.900.000	77,4170	7.664.283,00	0,40	
						<b>19.353.201,00</b>	<b>1,02</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>19.353.201,00</b>	<b>1,02</b>	
<b>Wandelanleihen</b>						<b>26.140.209,00</b>	<b>1,38</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	34.100	72.592	164,2200	11.921.058,24	0,63
						<b>11.921.058,24</b>	<b>0,63</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>11.921.058,24</b>	<b>0,63</b>	
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Irland</b>								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	0	166.200	848.800	190,5400	148.213.299,12	7,82
						<b>148.213.299,12</b>	<b>7,82</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>148.213.299,12</b>	<b>7,82</b>	
<b>Zertifikate</b>						<b>148.213.299,12</b>	<b>7,82</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>1.732.124.060,89</b>	<b>91,39</b>	
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
Put on S&P 500 Index April 2023/3.600,00		550	0	550		173.891,13	0,01	
						<b>173.891,13</b>	<b>0,01</b>	
<b>Long-Positionen</b>						<b>173.891,13</b>	<b>0,01</b>	
<b>Optionen</b>						<b>173.891,13</b>	<b>0,01</b>	

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2023	0	635	-635		-569.214,00	-0,03
						<b>-569.214,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-569.214,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-569.214,00</b>	<b>-0,03</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>159.277.861,55</b>	<b>8,40</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>4.331.249,39</b>	<b>0,23</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>1.895.337.848,96</b>	<b>100,00</b>

### Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	4.370.000,00	4.395.524,82	0,23
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	140.900.000,00	128.824.196,85	6,80

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>Short-Positionen</b>				
<b>EUR</b>				
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2023	-635	-74.663.300,00	-3,94
			<b>-74.663.300,00</b>	<b>-3,94</b>
<b>Short-Positionen</b>			<b>-74.663.300,00</b>	<b>-3,94</b>
<b>Terminkontrakte</b>			<b>-74.663.300,00</b>	<b>-3,94</b>

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
Dänische Krone	DKK	1	7,4484
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5656
Japanischer Yen	JPY	1	144,8241
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4764
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6744
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
US-Dollar	USD	1	1,0912

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Halbjahresbericht  
 1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A0M43X	A0M43Y	A14UL2	A14UL3
<b>ISIN-Code:</b>	LU0323578228	LU0323578491	LU1245471138	LU1245471211
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.
<b>Mindestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse ET	Anteilklasse HT
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A14UL6	A14UL5
<b>ISIN-Code:</b>	LU1245471567	LU1245471484
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 1,00 %	keiner
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	1,93 % p.a.	0,88 % p.a.
<b>Mindestanlage:</b>	keine	keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	thesaurierend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	43,31 %
Deutschland	18,69 %
Irland	9,44 %
Vereinigtes Königreich	3,75 %
Frankreich	3,68 %
Schweiz	3,63 %
Kanada	3,04 %
Niederlande	3,03 %
Luxemburg	0,85 %
Europäische Gemeinschaft	1,04 %
Belgien	0,24 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,70 %</b>
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,64 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Branchenaufteilung <sup>1)</sup>**

Software & Dienste	12,69 %
Staatsanleihen	11,90 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,66 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,71 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,02 %
Investitionsgüter	4,87 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,42 %
Media & Entertainment	4,22 %
Groß- und Einzelhandel	3,87 %
Versicherungen	3,77 %
Banken	3,26 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,90 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,32 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,54 %
Transportwesen	1,50 %
Versorgungsbetriebe	1,25 %
Hardware & Ausrüstung	1,24 %
Telekommunikationsdienste	0,98 %
Investmentfondsanteile	0,85 %
Automobile & Komponenten	0,84 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,84 %
Energie	0,66 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,62 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,30 %
Immobilien	0,27 %
Verbraucherdienste	0,20 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,70 %</b>
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	-0,01 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,66 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,64 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	664,36	3.167.135	21.413,41	209,77
30.09.2022	619,94	3.283.487	24.558,80	188,80
31.03.2023	640,93	3.314.268	6.003,94	193,39

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.



## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

## Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

## Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	182,06	928.498	24.817,07	196,08
30.09.2022	168,32	960.921	7.003,08	175,16
31.03.2023	171,89	961.677	187,47	178,74

## Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	58,84	414.204	-11.235,17	142,05
30.09.2022	14,01	108.692	-44.636,83	128,93
31.03.2023	15,55	116.832	1.087,32	133,09

## Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	11,36	83.564	1.744,88	135,90
30.09.2022	11,30	92.307	1.193,59	122,43
31.03.2023	11,84	94.030	216,75	125,92

## Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	1,69	12.697	-424,29	132,72
30.09.2022	1,31	11.004	-206,70	119,10
31.03.2023	1,24	10.179	-92,96	122,25

## Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	7,26	59.291	2.859,42	122,37
30.09.2022	5,75	51.830	-858,07	110,96
31.03.2023	4,44	38.783	-1.455,77	114,49

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 724.039.847,86)	767.104.319,38
Optionen	74.298,94
Bankguthaben <sup>1)</sup>	73.226.540,04
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	866.161,18
Zinsforderungen	1.630.799,78
Dividendenforderungen	208.111,83
Forderungen aus Absatz von Anteilen	838.380,29
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.226.633,99
	<b>847.175.245,43</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-349.232,84
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-119.221,20
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-809.290,86
	<b>-1.277.744,90</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>845.897.500,53</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	640.933.474,76 EUR
Umlaufende Anteile	3.314.268,249
Anteilwert	193,39 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	171.890.020,47 EUR
Umlaufende Anteile	961.677,256
Anteilwert	178,74 EUR
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.549.551,79 EUR
Umlaufende Anteile	116.832,118
Anteilwert	133,09 EUR
<b>Anteilklasse RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.839.935,38 EUR
Umlaufende Anteile	94.030,145
Anteilwert	125,92 EUR
<b>Anteilklasse ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.244.377,02 EUR
Umlaufende Anteile	10.179,061
Anteilwert	122,25 EUR
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.440.141,11 EUR
Umlaufende Anteile	38.783,124
Anteilwert	114,49 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	820.632.502,61	619.938.190,31	168.318.198,26	14.013.546,64
Ordentlicher Nettoertrag	418.232,12	835.828,16	-408.107,76	20.260,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.187,13	634,39	-2.145,23	84,37
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	47.012.445,77	19.389.774,89	21.395.281,21	5.239.731,07
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-41.065.693,53	-13.385.832,31	-21.207.809,33	-4.152.413,87
Realisierte Gewinne	29.645.418,79	22.358.948,44	6.067.478,65	578.730,30
Realisierte Verluste	-30.875.362,86	-23.295.821,62	-6.308.631,74	-596.084,71
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.681.896,48	-2.000.258,84	-548.883,40	-63.236,18
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	29.135.990,05	22.063.421,88	5.936.178,08	508.933,45
Ausschüttung	-6.322.948,81	-4.971.410,54	-1.351.538,27	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>845.897.500,53</b>	<b>640.933.474,76</b>	<b>171.890.020,47</b>	<b>15.549.551,79</b>

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.301.055,76	1.310.548,80	5.750.962,84
Ordentlicher Nettoertrag	-27.993,27	-5.380,81	3.625,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	314,43	-43,73	-31,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	563.869,17	249.828,02	173.961,41
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-347.120,47	-342.790,75	-1.629.726,80
Realisierte Gewinne	411.979,98	43.769,66	184.511,76
Realisierte Verluste	-426.945,58	-45.436,53	-202.442,68
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-37.510,04	-7.300,26	-24.707,76
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	402.285,40	41.182,62	183.988,62
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>11.839.935,38</b>	<b>1.244.377,02</b>	<b>4.440.141,11</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.283.487,147	960.920,575	108.692,114	92.306,524
Ausgegebene Anteile	100.930,216	120.434,009	39.823,638	4.508,478
Zurückgenommene Anteile	-70.149,114	-119.677,328	-31.683,634	-2.784,857
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.314.268,249</b>	<b>961.677,256</b>	<b>116.832,118</b>	<b>94.030,145</b>

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.003,826	51.829,620
Ausgegebene Anteile	2.032,256	1.535,615
Zurückgenommene Anteile	-2.857,021	-14.582,111
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>10.179,061</b>	<b>38.783,124</b>

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	2.457.280,76	1.859.620,98	500.715,42	44.462,15
Erträge aus Investmentanteilen	34.772,40	26.308,75	7.067,05	623,63
Zinsen auf Anleihen	1.565.362,48	1.184.141,90	319.436,22	28.069,78
Bankzinsen	708.504,96	535.947,98	144.601,70	12.763,87
Bestandsprovisionen	2.376,90	1.798,50	484,34	42,47
Ertragsausgleich	-7.278,38	-1.254,65	-3.620,73	1.321,75
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>4.761.019,12</b>	<b>3.606.563,46</b>	<b>968.684,00</b>	<b>87.283,65</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-12.356,05	-9.339,91	-2.529,37	-224,30
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.923.813,16	-2.448.006,23	-1.295.341,08	-57.953,06
Verwahrstellenvergütung	-72.972,71	-55.200,71	-14.891,36	-1.306,56
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-31.243,80	-23.634,93	-6.375,70	-559,45
Taxe d'abonnement	-204.316,63	-154.562,52	-41.691,93	-3.657,53
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.055,11	-12.139,97	-3.281,38	-288,59
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.541,66	-1.165,44	-315,36	-27,79
Register- und Transferstellenvergütung	-7.504,87	-5.675,09	-1.533,83	-134,09
Staatliche Gebühren	-7.036,79	-5.322,13	-1.436,08	-126,14
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-74.411,73	-56.308,63	-15.161,63	-1.339,30
Aufwandsausgleich	8.465,51	620,26	5.765,96	-1.406,12
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-4.342.787,00</b>	<b>-2.770.735,30</b>	<b>-1.376.791,76</b>	<b>-67.022,93</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>418.232,12</b>	<b>835.828,16</b>	<b>-408.107,76</b>	<b>20.260,72</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**  
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	34.132,09	3.598,47	14.751,65
Erträge aus Investmentanteilen	480,02	53,33	239,62
Zinsen auf Anleihen	21.695,14	2.307,21	9.712,23
Bankzinsen	9.835,92	1.040,04	4.315,45
Bestandsprovisionen	33,07	3,57	14,95
Ertragsausgleich	382,69	-2,05	-4.105,39
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>66.558,93</b>	<b>7.000,57</b>	<b>24.928,51</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-172,07	-18,45	-71,95
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-87.932,64	-11.800,37	-22.779,78
Verwahrstellenvergütung	-1.010,81	-107,52	-455,75
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-432,75	-45,86	-195,11
Taxe d'abonnement	-2.830,39	-300,56	-1.273,70
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-221,87	-23,57	-99,73
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-21,39	-2,31	-9,37
Register- und Transferstellenvergütung	-103,84	-11,10	-46,92
Staatliche Gebühren	-97,27	-10,40	-44,77
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-1.032,05	-107,02	-463,10
Aufwandsausgleich	-697,12	45,78	4.136,75
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-94.552,20</b>	<b>-12.381,38</b>	<b>-21.303,43</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-27.993,27</b>	<b>-5.380,81</b>	<b>3.625,08</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	2.200	13.300	31.400	211,8000	6.650.520,00	0,79
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	18.800	0	81.800	177,9500	14.556.310,00	1,72
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	98.200	25.600	298.600	42,5250	12.697.965,00	1,50
DE0007164600	SAP SE	EUR	8.400	0	108.400	115,3600	12.505.024,00	1,48
							<b>46.409.819,00</b>	<b>5,49</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	34.200	4.900	178.300	37,2800	6.647.024,00	0,79
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	38.100	35.000	72.100	83,6000	6.027.560,00	0,71
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	400	5.300	14.000	405,5500	5.677.700,00	0,67
							<b>18.352.284,00</b>	<b>2,17</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	36.400	30.900	75.500	79,1800	5.478.454,91	0,65
							<b>5.478.454,91</b>	<b>0,65</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	43.100	76.700	77.600	51,3900	3.654.567,45	0,43
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	500	2.700	13.100	2.490,0000	22.093.606,07	2,61
							<b>25.748.173,52</b>	<b>3,04</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	4.300	7.100	8.400	623,7000	5.239.080,00	0,62
							<b>5.239.080,00</b>	<b>0,62</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	2.700	0	2.700	2.921,0000	7.915.989,16	0,94
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	9.800	56.300	123.566	110,7400	13.734.516,55	1,62
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	10.600	0	34.600	260,6500	9.051.982,33	1,07
							<b>30.702.488,04</b>	<b>3,63</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	7.100	0	57.100	99,0800	5.184.629,77	0,61
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	5.200	37.800	79.497	84,8900	6.184.476,11	0,73
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	6.400	0	23.600	381,9000	8.259.567,45	0,98
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	20.200	34.665	238.535	100,8900	22.054.431,96	2,61
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	6.800	0	119.800	102,0000	11.198.313,78	1,32
US0258161092	American Express Co.	USD	2.800	0	25.800	162,4100	3.839.972,51	0,45
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	2.700	35.740	41.460	142,8300	5.426.807,00	0,64
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	4.600	38.260	141.340	80,6600	10.447.657,99	1,24
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	4.400	5.153	68.247	305,0800	19.080.640,36	2,26
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	1.200	3.000	14.900	661,0400	9.026.297,65	1,07
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	76.252	33.000	207.252	52,4700	9.965.645,56	1,18
US2172041061	Copart Inc.	USD	59.500	41.300	74.200	73,4800	4.996.532,26	0,59
US2358511028	Danaher Corporation	USD	7.200	0	70.700	249,8000	16.184.805,72	1,91
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	21.400	12.200	74.556	207,6900	14.190.373,57	1,68
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	2.300	7.200	33.300	108,7800	3.319.624,27	0,39

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	77.100	42.000	158.100	67,3400	9.756.647,73	1,15
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	1.700	30.939	25.761	239,8800	5.663.076,14	0,67
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	4.800	0	73.300	102,7300	6.900.759,71	0,82
US4612021034	Intuit Inc.	USD	400	3.900	13.000	440,0900	5.243.007,70	0,62
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	19.900	0	110.100	153,4300	15.480.794,54	1,83
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	800	0	23.759	359,2600	7.822.267,54	0,92
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	36.100	0	93.100	37,6100	3.208.844,39	0,38
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	6.400	6.600	85.800	284,0500	22.334.576,61	2,64
US6153691059	Moody's Corporation	USD	3.000	18.500	22.300	300,9400	6.150.075,15	0,73
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	1.889	6.600	14.889	548,7200	7.487.071,19	0,89
US6516391066	Newmont Corporation	USD	51.500	46.500	94.100	48,8400	4.211.733,87	0,50
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	5.900	0	85.500	74,3900	5.828.761,91	0,69
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	2.100	800	65.160	180,8300	10.798.096,41	1,28
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	11.000	126.500	174.500	26,3400	4.212.179,25	0,50
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	10.300	0	46.300	196,6000	8.341.807,18	0,99
US8636671013	Stryker Corporation	USD	2.000	0	28.500	280,7100	7.331.593,66	0,87
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	9.800	0	9.800	285,3600	2.562.800,59	0,30
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	800	0	16.200	562,9700	8.357.875,73	0,99
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	1.500	19.500	46.077	190,9600	8.063.475,00	0,95
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.300	0	40.299	222,3600	8.211.955,32	0,97
US9311421039	Walmart Inc.	USD	39.000	0	39.000	145,6700	5.206.314,15	0,62
US88579Y1010	3M Co.	USD	6.000	9.200	91.237	102,7800	8.593.602,33	1,02
							<b>321.127.092,06</b>	<b>37,99</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	31.000	0	220.191	61,6400	15.402.375,44	1,82
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	25.900	0	342.707	47,5450	16.294.004,32	1,93
							<b>31.696.379,76</b>	<b>3,75</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>484.753.771,29</b>	<b>57,34</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>484.753.771,29</b>	<b>57,34</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2462324232	1,949%	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	0	0	2.000.000	94,6300	1.892.600,00	0,22
XS1200679071	1,125%	Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	0	0	1.200.000	90,4620	1.085.544,00	0,13
DE0001102325	2,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13 (2023)	8.500.000	0	8.500.000	99,7110	8.475.435,00	1,00
DE0001102358	1,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)	0	0	7.500.000	98,5640	7.392.300,00	0,87
DE0001102333	1,750%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)	0	0	10.000.000	99,0570	9.905.700,00	1,17
DE0001102366	1,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)	0	0	10.000.000	97,6300	9.763.000,00	1,15
DE0001102374	0,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15 (2025)	17.600.000	0	17.600.000	95,9530	16.887.728,00	2,00

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE0001104909	2,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2024)	3.300.000	0	3.300.000	99,0520	3.268.716,00	0,39
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2027)	0	0	2.500.000	90,7270	2.268.175,00	0,27
XS2481287394	3,453% Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22 (2024)	0	0	1.600.000	100,3930	1.606.288,00	0,19
DE000CZ45W99	2,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22 (2032)	0	0	6.400.000	92,5980	5.926.272,00	0,70
DE000A289N78	1,250% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	0	0	1.500.000	87,1250	1.306.875,00	0,15
XS2035564975	1,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	1.500.000	93,2200	1.398.300,00	0,17
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21 (2028)	0	0	6.900.000	86,0550	5.937.795,00	0,70
EU000A1G0EC4	0,000% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.19(2024)	3.000.000	0	3.000.000	96,7770	2.903.310,00	0,34
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	95,0000	1.900.000,00	0,22
BE0002684653	0,010% ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	2.500.000	80,3820	2.009.550,00	0,24
XS2123320033	0,389% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	0	0	8.000.000	86,1610	6.892.880,00	0,81
DE000A2TSTS8	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.800.000	0	1.800.000	96,2630	1.732.734,00	0,20
XS1403264374	1,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	98,5030	788.024,00	0,09
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	0	0	5.000.000	97,8580	4.892.900,00	0,58
XS2526839175	2,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	4.200.000	97,9710	4.114.782,00	0,49
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	1.300.000	0	2.800.000	95,0100	2.660.280,00	0,31
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	4.500.000	93,2750	4.197.375,00	0,50
XS1458408561	1,625% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	5.000.000	93,3000	4.665.000,00	0,55
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	1.600.000	0	1.600.000	99,5450	1.592.720,00	0,19
XS1910947941	4,210% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	3.500.000	101,3050	3.545.675,00	0,42
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22 (2026)	0	0	2.500.000	90,5990	2.264.975,00	0,27
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	1.400.000	1.600.000	89,0000	1.424.000,00	0,17
						<b>122.698.933,00</b>	<b>14,49</b>
<b>USD</b>							
US58769JAF49	4,800% Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.23(2026)	600.000	0	600.000	99,7490	548.473,24	0,06
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	0	0	3.000.000	81,3240	2.235.813,78	0,26
						<b>2.784.287,02</b>	<b>0,32</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>125.483.220,02</b>	<b>14,81</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	9.000.000	92,5000	8.325.000,00	0,98
XS1196503137	1,800% Booking Holdings Inc. v.15(2027)	1.000.000	0	1.000.000	93,4470	934.470,00	0,11
DE0001030898	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2023)	15.000.000	0	15.000.000	98,4190	14.762.850,00	1,75
DE0001030906	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2023)	6.500.000	0	6.500.000	98,1880	6.382.220,00	0,75
DE000CZ43Z57	2,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23 (2026)	3.650.000	0	3.650.000	99,1510	3.619.011,50	0,43
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	1.700.000	95,4870	1.623.279,00	0,19
FR0127462903	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	4.300.000	0	4.300.000	98,2680	4.225.524,00	0,50
FR0127462911	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	4.300.000	0	4.300.000	98,0310	4.215.333,00	0,50
FR0127613497	0,000% Frankreich Reg.S. v.23(2024)	4.400.000	0	4.400.000	97,5340	4.291.496,00	0,51
XS2585966257	3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.000.000	0	1.000.000	99,2180	992.180,00	0,12
						<b>49.371.363,50</b>	<b>5,84</b>
<b>USD</b>							
US031162DN74	5,507% Amgen Inc. v.23(2026)	2.000.000	0	2.000.000	100,5080	1.842.155,43	0,22
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	0	0	6.700.000	81,7510	5.019.535,37	0,59
US256677AK14	4,625% Dollar General Corporation v.22(2027)	0	0	1.300.000	99,1630	1.181.377,38	0,14
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	0	0	4.900.000	86,9340	3.903.744,50	0,46
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	4.500.000	88,5440	3.651.466,28	0,43
US437076CM21	2,700% The Home Depot Inc. v.22(2025)	0	0	350.000	96,7090	310.191,99	0,04
						<b>15.908.470,95</b>	<b>1,88</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>65.279.834,45</b>	<b>7,72</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2595028536	4,656% Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	1.900.000	0	1.900.000	101,2850	1.924.415,00	0,23
						<b>1.924.415,00</b>	<b>0,23</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>1.924.415,00</b>	<b>0,23</b>
<b>Anleihen</b>						<b>192.687.469,47</b>	<b>22,76</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	0	0	3.000.000	94,2640	2.827.920,00	0,33
						<b>2.827.920,00</b>	<b>0,33</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.827.920,00</b>	<b>0,33</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
DE000A2LQRW5	0,050% adidas AG CV v.18(2023)	2.600.000	0	2.600.000	98,3960	2.558.296,00	0,30	
DE000A3E44N7	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	3.000.000	0	3.000.000	92,0300	2.760.900,00	0,33	
						<b>5.319.196,00</b>	<b>0,63</b>	
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>5.319.196,00</b>	<b>0,63</b>	
<b>Wandelanleihen</b>						<b>8.147.116,00</b>	<b>0,96</b>	
<b>Investmentfondsanteile<sup>2)</sup></b>								
<b>Luxemburg</b>								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	14.200	43.754	164,2200	7.185.281,88	0,85
						<b>7.185.281,88</b>	<b>0,85</b>	
<b>Investmentfondsanteile</b>						<b>7.185.281,88</b>	<b>0,85</b>	
<b>Zertifikate</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Irland</b>								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	0	50.400	425.683	190,5400	74.330.680,74	8,79
						<b>74.330.680,74</b>	<b>8,79</b>	
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>74.330.680,74</b>	<b>8,79</b>	
<b>Zertifikate</b>						<b>74.330.680,74</b>	<b>8,79</b>	
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>767.104.319,38</b>	<b>90,70</b>	
<b>Optionen</b>								
<b>Long-Positionen</b>								
<b>USD</b>								
	Put on S&P 500 Index April 2023/3.600,00		235	0	235		74.298,94	0,01
						<b>74.298,94</b>	<b>0,01</b>	
<b>Long-Positionen</b>						<b>74.298,94</b>	<b>0,01</b>	
<b>Optionen</b>						<b>74.298,94</b>	<b>0,01</b>	
<b>Terminkontrakte</b>								
<b>Short-Positionen</b>								
<b>EUR</b>								
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2023		0	133	-133		-119.221,20	-0,01
						<b>-119.221,20</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Short-Positionen</b>						<b>-119.221,20</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-119.221,20</b>	<b>-0,01</b>	
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>						<b>73.226.540,04</b>	<b>8,66</b>	
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>5.611.563,37</b>	<b>0,64</b>	
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>845.897.500,53</b>	<b>100,00</b>	

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeaufschlägen sowie der maximalen Höhe der Verwaltungsvergütung für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

### Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	30.300.000,00	27.711.641,01	3,28
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	7.400.000,00	6.771.149,78	0,80

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2023	-133	-15.638.140,00	-1,85
		<b>-15.638.140,00</b>	<b>-1,85</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-15.638.140,00</b>	<b>-1,85</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-15.638.140,00</b>	<b>-1,85</b>

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
Dänische Krone	DKK	1	7,4484
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5656
Japanischer Yen	JPY	1	144,8241
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4764
Norwegische Krone	NOK	1	11,3533
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6744
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
US-Dollar	USD	1	1,0912

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Halbjahresbericht  
 1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR	Anteilklasse R	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A0M43S	A2AQ5Y	A2QFWV	A2QFWW
ISIN-Code:	LU0323577766	LU1484808933	LU2243568388	LU2243568461
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,40 % p.a.	0,80 % p.a.	1,53 % p.a.	1,53 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 Euro	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse I	Anteilklasse IT	Anteilklasse E <sup>1)</sup>	Anteilklasse ET <sup>1)</sup>
WP-Kenn-Nr.:	A2QFWY	A2QFWZ	A2QFW0	A2QFW1
ISIN-Code:	LU2243568628	LU2243568891	LU2243568974	LU2243569196
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p.a.	0,78 % p.a.	1,93 % p.a.	1,93 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A2QFW2
ISIN-Code:	LU2243569279
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,88 % p.a.
Mindestanlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

<sup>1)</sup> Die Anteilklassen E und ET wurden zum 25. Oktober 2022 liquidiert.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Deutschland	35,94 %
Vereinigte Staaten von Amerika	26,61 %
Irland	7,33 %
Niederlande	5,40 %
Frankreich	5,37 %
Europäische Gemeinschaft	3,30 %
Vereinigtes Königreich	1,73 %
Schweiz	1,60 %
Kanada	1,34 %
Österreich	0,52 %
Schweden	0,40 %
Belgien	0,23 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>89,77 %</b>
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	-0,07 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,57 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,72 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Branchenaufteilung <sup>1)</sup>**

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	26,50 %
Banken	10,68 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	7,85 %
Software & Dienste	6,19 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,00 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,16 %
Investitionsgüter	3,36 %
Versicherungen	2,85 %
Automobile & Komponenten	2,43 %
Groß- und Einzelhandel	2,25 %
Versorgungsbetriebe	2,10 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,02 %
Hardware & Ausrüstung	1,81 %
Media & Entertainment	1,57 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,55 %
Immobilien	1,49 %
Telekommunikationsdienste	1,38 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,31 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,16 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,82 %
Transportwesen	0,69 %
Energie	0,62 %
Verbraucherdienste	0,42 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,29 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,27 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>89,77 %</b>
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	-0,07 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	9,57 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,72 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse SI**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	523,13	4.323.897	76.965,45	120,99
30.09.2022	554,26	5.051.011	86.866,24	109,73
31.03.2023	579,72	5.238.840	20.763,05	110,66

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Inkl. Staatsanleihen.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

### Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

#### Anteilklasse SR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	210,31	1.983.016	67.653,70	106,05
30.09.2022	223,95	2.331.683	36.096,30	96,04
31.03.2023	230,07	2.377.279	4.364,65	96,78

#### Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	21,58	209.933	21.261,60	102,81
30.09.2022	27,97	300.555	9.487,81	93,08
31.03.2023	28,33	302.394	173,61	93,69

#### Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	2,56	24.910	2.516,34	102,80
30.09.2022	3,63	38.477	1.392,11	94,24
31.03.2023	3,04	31.531	-663,30	96,43

#### Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	34,26	331.491	33.159,65	103,37
30.09.2022	38,24	406.379	7.573,29	94,11
31.03.2023	29,73	313.268	-8.867,91	94,90

#### Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	5,89	56.982	5.854,76	103,37
30.09.2022	4,88	51.097	-599,13	95,48
31.03.2023	4,82	49.160	-188,05	98,07

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse E

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	0,20	1.915	195,00	102,50
30.09.2022	0,10	1.121	-54,25	92,42
31.03.2023	-	-	-103,21 <sup>1)</sup>	-

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	0,45	4.377	447,47	102,51
30.09.2022	3,37	35.958	3.197,03	93,60
31.03.2023	-	-	-3.354,50 <sup>2)</sup>	-

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	1,34	12.945	1.345,89	103,29
30.09.2022	1,98	20.807	827,68	95,31
31.03.2023	1,91	19.529	-126,21	97,84

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 798.946.210,89)	787.736.927,54
Optionen	77.460,59
Bankguthaben <sup>3)</sup>	83.972.193,96
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.650.529,87
Zinsforderungen	2.983.057,81
Dividendenforderungen	98.171,47
Forderungen aus Absatz von Anteilen	447.828,69
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.851.956,82
	<b>878.818.126,75</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-7.893,52
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-627.480,00
Sonstige Passiva <sup>4)</sup>	-557.153,43
	<b>-1.192.526,95</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>877.625.599,80</b>

<sup>1)</sup> Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse E.

<sup>2)</sup> Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse ET.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>4)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.



FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

### Zurechnung auf die Anteilklassen

<b>Anteilklasse SI</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	579.719.585,73 EUR
Umlaufende Anteile	5.238.839,904
Anteilwert	110,66 EUR
<b>Anteilklasse SR</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	230.072.774,97 EUR
Umlaufende Anteile	2.377.279,083
Anteilwert	96,78 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.330.695,57 EUR
Umlaufende Anteile	302.394,194
Anteilwert	93,69 EUR
<b>Anteilklasse RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.040.646,10 EUR
Umlaufende Anteile	31.530,694
Anteilwert	96,43 EUR
<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	29.730.194,65 EUR
Umlaufende Anteile	313.268,318
Anteilwert	94,90 EUR
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.821.001,15 EUR
Umlaufende Anteile	49.160,484
Anteilwert	98,07 EUR
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.910.701,63 EUR
Umlaufende Anteile	19.528,614
Anteilwert	97,84 EUR

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	858.385.765,77	554.263.527,78	223.946.336,25	27.974.290,70
Ordentlicher Nettoertrag	2.719.281,92	2.262.100,55	440.549,14	-48.668,63
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-36.370,24	-40.953,84	-3.661,88	675,94
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	39.401.314,43	29.468.387,89	7.311.300,53	1.585.800,82
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.403.196,01	-8.705.340,20	-2.946.653,26	-1.412.194,25
Realisierte Gewinne	28.651.294,35	18.698.466,80	7.496.716,07	928.185,12
Realisierte Verluste	-24.970.025,53	-16.206.224,27	-6.534.634,50	-809.927,89
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-5.383.764,54	-3.584.735,68	-1.392.389,62	-172.138,79
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	23.135.474,26	14.940.466,00	6.070.549,42	748.087,93
Ausschüttung	-16.874.174,61	-11.376.109,30	-4.315.337,18	-463.415,38
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>877.625.599,80</b>	<b>579.719.585,73</b>	<b>230.072.774,97</b>	<b>28.330.695,57</b>

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse E <sup>1)</sup> EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.626.079,47	38.244.761,23	4.878.593,82	103.590,81
Ordentlicher Nettoertrag	-5.177,89	59.871,95	9.657,38	-69,51
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-715,05	8.304,26	71,34	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	86.123,91	540.101,00	264.118,47	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-749.422,13	-9.408.008,30	-452.169,84	-103.214,15
Realisierte Gewinne	109.999,57	1.179.771,78	160.211,38	789,20
Realisierte Verluste	-98.809,88	-1.106.505,05	-140.523,82	-927,85
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-19.847,44	-164.301,25	-29.249,51	-302,30
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	92.415,54	1.095.511,78	130.291,93	133,80
Ausschüttung	0,00	-719.312,75	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.040.646,10</b>	<b>29.730.194,65</b>	<b>4.821.001,15</b>	<b>0,00</b>

	Anteilklasse ET <sup>1)</sup> EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.365.541,38	1.983.044,33
Ordentlicher Nettoertrag	-1.866,04	2.884,97
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-189,00	97,99
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	145.481,81
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.354.498,90	-271.694,98
Realisierte Gewinne	11.405,91	65.748,52
Realisierte Verluste	-13.810,45	-58.661,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-9.637,05	-11.162,90
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.054,15	54.963,71
Ausschüttung	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,00</b>	<b>1.910.701,63</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklassen E und ET wurden zum 25. Oktober 2022 liquidiert.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse SI Stück	Anteilklasse SR Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.051.011,398	2.331.683,378	300.555,174	38.477,147
Ausgegebene Anteile	266.729,267	75.961,236	16.886,949	900,487
Zurückgenommene Anteile	-78.900,761	-30.365,531	-15.047,929	-7.846,940
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.238.839,904</b>	<b>2.377.279,083</b>	<b>302.394,194</b>	<b>31.530,694</b>

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse E <sup>1)</sup> Stück	Anteilklasse ET <sup>1)</sup> Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	406.379,114	51.097,045	1.120,866	35.958,219
Ausgegebene Anteile	5.629,143	2.703,324	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-98.739,939	-4.639,885	-1.120,866	-35.958,219
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>313.268,318</b>	<b>49.160,484</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.807,317
Ausgegebene Anteile	1.500,808
Zurückgenommene Anteile	-2.779,511
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>19.528,614</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklassen E und ET wurden zum 25. Oktober 2022 liquidiert.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	1.137.196,41	746.021,71	297.810,10	36.638,49
Zinsen auf Anleihen	3.639.746,34	2.374.412,05	952.569,79	117.411,71
Bankzinsen	792.200,84	517.840,92	207.357,94	25.552,82
Bestandsprovisionen	1.996,41	1.306,92	522,35	64,54
Ertragsausgleich	51.228,84	72.652,07	15.723,96	1.974,20
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>5.622.368,84</b>	<b>3.712.233,67</b>	<b>1.473.984,14</b>	<b>181.641,76</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-21.344,08	-13.980,98	-5.582,14	-688,62
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.441.817,76	-1.127.177,16	-904.526,20	-213.256,90
Verwahrstellenvergütung	-75.309,50	-49.120,83	-19.709,66	-2.429,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-32.245,08	-21.032,80	-8.439,37	-1.040,25
Taxe d'abonnement	-213.682,19	-139.394,16	-55.925,22	-6.892,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.026,33	-9.121,81	-3.675,03	-452,81
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.385,29	-1.550,03	-624,97	-77,28
Register- und Transferstellenvergütung	-3.079,51	-2.005,49	-804,44	-99,19
Staatliche Gebühren	-4.506,37	-2.924,72	-1.180,22	-146,42
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-79.832,21	-52.126,91	-20.905,67	-2.576,31
Aufwandsausgleich	-14.858,60	-31.698,23	-12.062,08	-2.650,14
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.903.086,92</b>	<b>-1.450.133,12</b>	<b>-1.033.435,00</b>	<b>-230.310,39</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>2.719.281,92</b>	<b>2.262.100,55</b>	<b>440.549,14</b>	<b>-48.668,63</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse E <sup>1)</sup> EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	4.212,92	43.512,91	6.300,55	4,15
Zinsen auf Anleihen	13.961,76	151.028,84	20.278,15	57,16
Bankzinsen	2.982,91	32.081,83	4.401,46	5,90
Bestandsprovisionen	7,50	79,49	11,06	0,00
Ertragsausgleich	-1.782,89	-36.286,80	-313,45	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>19.382,20</b>	<b>190.416,27</b>	<b>30.677,77</b>	<b>67,21</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-80,35	-845,17	-118,23	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-25.350,48	-140.005,80	-18.776,91	-131,30
Verwahrstellenvergütung	-288,99	-3.131,44	-419,65	-1,22
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-123,55	-1.339,88	-179,62	-0,48
Taxe d'abonnement	-818,87	-8.870,67	-1.190,61	-3,31
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-53,93	-607,05	-78,40	-0,14
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9,13	-105,06	-13,25	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-12,02	-131,98	-17,15	-0,07
Staatliche Gebühren	-17,70	-201,89	-25,00	0,00
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-303,01	-3.287,92	-443,68	-0,20
Aufwandsausgleich	2.497,94	27.982,54	242,11	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-24.560,09</b>	<b>-130.544,32</b>	<b>-21.020,39</b>	<b>-136,72</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-5.177,89</b>	<b>59.871,95</b>	<b>9.657,38</b>	<b>-69,51</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklassen E und ET wurden zum 25. Oktober 2022 liquidiert.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**  
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse ET <sup>1)</sup> EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	126,31	2.569,27
Zinsen auf Anleihen	1.693,36	8.333,52
Bankzinsen	175,41	1.801,65
Bestandsprovisionen	0,00	4,55
Ertragsausgleich	-190,66	-547,59
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.804,42</b>	<b>12.161,40</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	0,00	-48,59
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.888,77	-8.704,24
Verwahrstellenvergütung	-35,73	-172,50
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15,20	-73,93
Taxe d'abonnement	-97,29	-489,07
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4,95	-32,21
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,04	-5,53
Register- und Transferstellenvergütung	-2,10	-7,07
Staatliche Gebühren	0,00	-10,42
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-6,04	-182,47
Aufwandsausgleich	379,66	449,60
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.670,46</b>	<b>-9.276,43</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-1.866,04</b>	<b>2.884,97</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklassen E und ET wurden zum 25. Oktober 2022 liquidiert.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	2.600	7.200	14.500	211,8000	3.071.100,00	0,35
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	6.900	3.500	37.700	177,9500	6.708.715,00	0,76
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	22.500	16.300	143.200	42,5250	6.089.580,00	0,69
DE0007164600	SAP SE	EUR	3.300	2.000	52.000	115,3600	5.998.720,00	0,68
							<b>21.868.115,00</b>	<b>2,48</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	22.800	0	85.000	37,2800	3.168.800,00	0,36
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	5.500	21.900	34.600	83,6000	2.892.560,00	0,33
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	6.000	6.300	405,5500	2.554.965,00	0,29
							<b>8.616.325,00</b>	<b>0,98</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	18.300	14.200	35.500	79,1800	2.575.962,24	0,29
							<b>2.575.962,24</b>	<b>0,29</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	22.800	40.300	35.700	51,3900	1.681.289,41	0,19
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	400	1.400	6.000	2.490,0000	10.119.208,89	1,15
							<b>11.800.498,30</b>	<b>1,34</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.800	3.150	3.900	623,7000	2.432.430,00	0,28
							<b>2.432.430,00</b>	<b>0,28</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	1.200	0	1.200	2.921,0000	3.518.217,40	0,40
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	11.300	32.400	56.989	110,7400	6.334.399,14	0,72
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	3.400	7.500	16.000	260,6500	4.185.887,78	0,48
							<b>14.038.504,32</b>	<b>1,60</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	1.800	0	27.800	99,0800	2.524.215,54	0,29
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	2.000	0	10.300	381,9000	3.604.811,22	0,41
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	38.600	19.297	111.003	100,8900	10.263.098,12	1,17
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	21.900	0	57.500	102,0000	5.374.816,72	0,61
US0258161092	American Express Co.	USD	800	0	12.300	162,4100	1.830.684,57	0,21
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	3.200	6.100	19.900	142,8300	2.604.762,65	0,30
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	4.000	22.379	63.121	80,6600	4.665.817,32	0,53
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	14.400	0	32.800	305,0800	9.170.293,26	1,04
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	1.100	1.600	6.900	661,0400	4.179.963,34	0,48
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	35.665	14.000	95.865	52,4700	4.609.637,60	0,53
US2172041061	Copart Inc.	USD	31.100	17.900	34.100	73,4800	2.296.250,00	0,26
US2358511028	Danaher Corporation	USD	9.900	0	32.900	249,8000	7.531.543,26	0,86
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	11.500	6.100	34.481	207,6900	6.562.828,89	0,75
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	2.300	4.200	15.900	108,7800	1.585.045,82	0,18
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	37.300	22.900	72.300	67,3400	4.461.768,70	0,51

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	1.900	7.905	12.327	239,8800	2.709.861,40	0,31
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	6.600	0	35.100	102,7300	3.304.456,56	0,38
US4612021034	Intuit Inc.	USD	600	2.000	5.800	440,0900	2.339.188,05	0,27
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	11.200	18.500	50.700	153,4300	7.128.758,25	0,81
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	700	300	11.229	359,2600	3.696.967,14	0,42
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	5.300	0	43.200	37,6100	1.488.958,94	0,17
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	11.000	5.200	39.100	284,0500	10.178.111,25	1,16
US6153691059	Moody's Corporation	USD	2.900	8.900	10.400	300,9400	2.868.196,48	0,33
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	2.844	3.300	6.994	548,7200	3.516.997,51	0,40
US6516391066	Newmont Corporation	USD	24.200	21.900	43.300	48,8400	1.938.024,19	0,22
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	3.800	0	41.000	74,3900	2.795.078,81	0,32
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	5.600	9.500	31.289	180,8300	5.185.108,02	0,59
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	12.100	52.800	83.700	26,3400	2.020.397,73	0,23
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	1.400	1.300	22.200	196,6000	3.999.743,40	0,46
US8636671013	Stryker Corporation	USD	2.200	0	13.700	280,7100	3.524.309,93	0,40
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	4.700	0	4.700	285,3600	1.229.098,24	0,14
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	500	1.800	7.800	562,9700	4.024.162,39	0,46
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	3.800	9.200	21.335	190,9600	3.733.625,00	0,43
US92826C8394	VISA Inc.	USD	1.200	2.600	19.247	222,3600	3.922.070,12	0,45
US9311421039	Walmart Inc.	USD	17.900	0	17.900	145,6700	2.389.564,70	0,27
US88579Y1010	3M Co.	USD	6.900	6.600	43.724	102,7800	4.118.358,43	0,47
							<b>147.376.573,55</b>	<b>16,82</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	15.100	0	105.559	61,6400	7.383.859,24	0,84
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	10.500	3.100	164.416	47,5450	7.817.158,72	0,89
							<b>15.201.017,96</b>	<b>1,73</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>223.909.426,37</b>	<b>25,52</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>223.909.426,37</b>	<b>25,52</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS1907120528	1,800% AT & T Inc. v.18(2026)		0	0	3.100.000	93,9650	2.912.915,00	0,33
XS2051362072	0,800% AT & T Inc. v.19(2030)		0	0	3.300.000	81,2290	2.680.557,00	0,31
XS2462324232	1,949% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)		0	0	4.200.000	94,6300	3.974.460,00	0,45
XS1200679071	1,125% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)		0	0	8.000.000	90,4620	7.236.960,00	0,82
DE0001030716	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)		15.300.000	0	15.300.000	93,9190	14.369.607,00	1,64
DE0001102358	1,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)		0	0	30.000.000	98,5640	29.569.200,00	3,37
DE0001102366	1,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)		0	0	32.500.000	97,6300	31.729.750,00	3,62
DE0001102333	1,750% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)		0	0	35.000.000	99,0570	34.669.950,00	3,95

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE0001104909	2,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2024)	17.000.000	0	17.000.000	99,0520	16.838.840,00	1,92
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2027)	0	0	7.000.000	90,7270	6.350.890,00	0,72
FR0013460607	1,125% Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)	0	0	8.300.000	90,8390	7.539.637,00	0,86
XS2481287394	3,453% Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22 (2024)	0	0	1.600.000	100,3930	1.606.288,00	0,18
DE000CZ45W99	2,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22 (2032)	0	0	4.000.000	92,5980	3.703.920,00	0,42
DE000A289N78	1,250% Dte.Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	0	0	4.500.000	87,1250	3.920.625,00	0,45
DE000A3MP619	0,750% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22 (2029)	0	0	6.000.000	86,0720	5.164.320,00	0,59
DE000A2GSP56	0,875% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	0	0	2.500.000	89,5300	2.238.250,00	0,26
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	3.000.000	88,6220	2.658.660,00	0,30
DE000A3MP5P6	0,010% Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL,SH Reg.S. v.21(2027)	0	0	5.000.000	87,4460	4.372.300,00	0,50
XS2035564975	1,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	4.500.000	93,2200	4.194.900,00	0,48
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21 (2028)	0	0	13.700.000	86,0550	11.789.535,00	1,34
EU000A1G0BN7	2,125% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	10.000.000	99,1240	9.912.400,00	1,13
EU000A1G0EC4	0,000% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.19(2024)	7.500.000	0	7.500.000	96,7770	7.258.275,00	0,83
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	0	5.000.000	95,0000	4.750.000,00	0,54
BE0002684653	0,010% ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	2.500.000	80,3820	2.009.550,00	0,23
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	0	0	15.000.000	84,4120	12.661.800,00	1,44
XS2209794408	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	0	0	25.000.000	85,5220	21.380.500,00	2,44
DE000A2TSTS8	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	4.800.000	0	4.800.000	96,2630	4.620.624,00	0,53
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	0	0	3.000.000	70,6240	2.118.720,00	0,24
XS1403264374	1,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	0	0	800.000	98,5030	788.024,00	0,09
DE000NWB0AH9	0,000% NRW.Bank EMTN Green Bond v.19(2029)	0	0	6.000.000	82,2630	4.935.780,00	0,56
XS2482936247	2,125% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22 (2026)	10.000.000	0	10.000.000	95,6200	9.562.000,00	1,09
XS2526839175	2,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	8.500.000	97,9710	8.327.535,00	0,95
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	0	0	5.201.950	95,0100	4.942.372,70	0,56
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	5.000.000	93,2750	4.663.750,00	0,53
AT000B122031	0,375% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19 (2026)	0	0	5.000.000	91,4110	4.570.550,00	0,52

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS2374595044	0,125% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S.v.21(2027)	0	0	5.000.000	85,9880	4.299.400,00	0,49
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV-EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	4.100.000	0	4.100.000	99,5450	4.081.345,00	0,47
XS1910947941	4,210% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	5.000.000	101,3050	5.065.250,00	0,58
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22 (2026)	0	0	6.500.000	90,5990	5.888.935,00	0,67
XS2338564870	2,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	0	2.700.000	3.900.000	86,1250	3.358.875,00	0,38
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S.v.20(2027)	0	0	3.500.000	89,0000	3.115.000,00	0,35
						<b>325.832.249,70</b>	<b>37,13</b>
<b>USD</b>							
US58769JAF49	4,800% Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.23(2026)	1.550.000	0	1.550.000	99,7490	1.416.889,20	0,16
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	0	5.000.000	5.000.000	81,3240	3.726.356,31	0,42
						<b>5.143.245,51</b>	<b>0,58</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>330.975.495,21</b>	<b>37,71</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	7.000.000	92,5000	6.475.000,00	0,74
XS1196503137	1,800% Booking Holdings Inc. v.15(2027)	3.100.000	0	3.100.000	93,4470	2.896.857,00	0,33
DE0001030898	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.22 (2023)	22.000.000	0	22.000.000	98,4190	21.652.180,00	2,47
DE0001030906	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.22 (2023)	13.200.000	0	13.200.000	98,1880	12.960.816,00	1,48
DE000CZ43Z57	2,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23 (2026)	9.450.000	0	9.450.000	99,1510	9.369.769,50	1,07
XS2197945251	0,010% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	5.000.000	79,8560	3.992.800,00	0,45
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S.v.22(2025)	0	0	4.500.000	95,4870	4.296.915,00	0,49
XS2338570331	0,875% EQT AB Reg.S.v.21(2031)	0	0	5.200.000	67,6620	3.518.424,00	0,40
FR0127462911	0,000% Frankreich Reg.S.v.22(2023)	13.300.000	0	13.300.000	98,0310	13.038.123,00	1,49
FR0127462903	0,000% Frankreich Reg.S.v.22(2023)	13.200.000	0	13.200.000	98,2680	12.971.376,00	1,48
FR0127613497	0,000% Frankreich Reg.S.v.23(2024)	5.000.000	0	5.000.000	97,5340	4.876.700,00	0,56
XS2585966257	3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	2.600.000	0	2.600.000	99,2180	2.579.668,00	0,29
DE000A1Z0TA4	1,625% JAB Holdings BV Reg.S.v.15(2025)	0	0	2.400.000	96,1140	2.306.736,00	0,26
XS2388182573	0,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	3.750.000	79,4730	2.980.237,50	0,34
XS2407914394	0,000% Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV Sustainability Bond v.21(2025)	0	3.500.000	3.500.000	91,4640	3.201.240,00	0,36
						<b>107.116.842,00</b>	<b>12,21</b>
<b>USD</b>							
US031162DN74	5,507% Amgen Inc. v.23(2026)	5.200.000	0	5.200.000	100,5080	4.789.604,11	0,55
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	15.000.000	81,5790	11.214.122,07	1,28

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	0	7.500.000	7.500.000	81,7510	5.618.882,88	0,64
US256677AK14	4,625% Dollar General Corporation v.22(2027)	0	0	4.500.000	99,1630	4.089.383,25	0,47
US594918BY93	3,300% Microsoft Corporation v.17(2027)	0	10.000.000	5.000.000	97,8200	4.482.221,41	0,51
US55354GAH39	4,000% MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	0	5.000.000	91,0160	4.170.454,55	0,48
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	0	0	3.900.000	86,9340	3.107.061,95	0,35
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	6.000.000	88,5440	4.868.621,70	0,55
US771196BW19	1,930% Roche Holdings Inc. 144A v.21(2028)	0	0	7.000.000	87,7660	5.630.150,29	0,64
US437076CM21	2,700% The Home Depot Inc. v.22(2025)	0	0	950.000	96,7090	841.949,69	0,10
						<b>48.812.451,90</b>	<b>5,57</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>155.929.293,90</b>	<b>17,78</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2595028536	4,656% Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	4.900.000	0	4.900.000	101,2850	4.962.965,00	0,57
						<b>4.962.965,00</b>	<b>0,57</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>4.962.965,00</b>	<b>0,57</b>
<b>Anleihen</b>						<b>491.867.754,11</b>	<b>56,06</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S.CV v.18(2024)	0	0	3.100.000	94,2640	2.922.184,00	0,33
						<b>2.922.184,00</b>	<b>0,33</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>2.922.184,00</b>	<b>0,33</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A2LQRW5	0,050% adidas AG CV v.18(2023)	2.600.000	0	2.600.000	98,3960	2.558.296,00	0,29
DE000A3E44N7	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S.CV v.20(2026)	2.800.000	0	2.800.000	92,0300	2.576.840,00	0,29
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S.CV v.20(2026)	0	0	6.600.000	77,4170	5.109.522,00	0,58
						<b>10.244.658,00</b>	<b>1,16</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>10.244.658,00</b>	<b>1,16</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>13.166.842,00</b>	<b>1,49</b>
<b>Zertifikate</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Irland</b>							
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	0	52.300	336.700	190,5400	58.792.905,06	6,70
						<b>58.792.905,06</b>	<b>6,70</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>58.792.905,06</b>	<b>6,70</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>58.792.905,06</b>	<b>6,70</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>787.736.927,54</b>	<b>89,77</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
	Put on S&P 500 Index April 2023/3.600,00	245	0	245		77.460,59	0,01
						<b>77.460,59</b>	<b>0,01</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>77.460,59</b>	<b>0,01</b>
<b>Optionen</b>						<b>77.460,59</b>	<b>0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2023	0	700	-700		-627.480,00	-0,07
						<b>-627.480,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-627.480,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>Terminkontrakte</b>						<b>-627.480,00</b>	<b>-0,07</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>						<b>83.972.193,96</b>	<b>9,57</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>6.466.497,71</b>	<b>0,72</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>877.625.599,80</b>	<b>100,00</b>

**Devisentermingeschäfte**

Zum 31. März 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	58.400.000,00	53.393.836,44	6,08
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	27.200.000,00	24.888.550,53	2,84

**Terminkontrakte**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	-700	-82.306.000,00	-9,38
		<b>-82.306.000,00</b>	<b>-9,38</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-82.306.000,00</b>	<b>-9,38</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-82.306.000,00</b>	<b>-9,38</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
Dänische Krone	DKK	1	7,4484
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5656
Japanischer Yen	JPY	1	144,8241
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4764
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6744
Schwedische Krone	SEK	1	11,3031
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
US-Dollar	USD	1	1,0912

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Halbjahresbericht  
 1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR	Anteilklasse R	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A2QFWT	A2QFWU	A2QFWK	A2QFWL
ISIN-Code:	LU2243567224	LU2243567497	LU2243567570	LU2243567653
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,40 % p.a.	0,80 % p.a.	1,53 % p.a.	1,53 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse CHF-R <sup>1)</sup>	Anteilklasse I	Anteilklasse IT	Anteilklasse E <sup>2)</sup>
WP-Kenn-Nr.:	A2QFWM	A2QFWN	A2QFWP	A2QFWQ
ISIN-Code:	LU2243567737	LU2243567810	LU2243567901	LU2243568032
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	0,78 % p.a.	1,93 % p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	CHF	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse ET <sup>2)</sup>	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A2QFWR	A2QFWS
ISIN-Code:	LU2243568115	LU2243568206
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,93 % p.a.	0,88 % p.a.
Mindestanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse CHF-R wurde am 25. Oktober 2022 mit der Anteilklasse R zusammengelegt.

<sup>2)</sup> Die Anteilsklassen E und ET wurden zum 25. Oktober 2022 liquidiert.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	40,56 %
Deutschland	18,94 %
Irland	9,52 %
Frankreich	5,87 %
Vereinigtes Königreich	3,88 %
Schweiz	3,64 %
Niederlande	3,51 %
Kanada	3,05 %
Europäische Gemeinschaft	1,57 %
Schweden	0,26 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,80 %</b>
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,74 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Branchenaufteilung <sup>1)</sup>**

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	13,71 %
Software & Dienste	12,93 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,76 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,04 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,15 %
Investitionsgüter	4,86 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,54 %
Groß- und Einzelhandel	3,92 %
Media & Entertainment	3,52 %
Versicherungen	3,33 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,01 %
Banken	2,86 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,41 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,55 %
Transportwesen	1,55 %
Automobile & Komponenten	1,52 %
Hardware & Ausrüstung	1,37 %
Versorgungsbetriebe	1,19 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,84 %
Energie	0,71 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	0,62 %
Telekommunikationsdienste	0,57 %
Immobilien	0,32 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,30 %
Verbraucherdienste	0,22 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,80 %</b>
Optionen	0,01 %
Terminkontrakte	-0,02 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	8,47 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,74 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse SI**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	24,15	221.289	22.797,30	109,13
30.09.2022	39,54	391.488	18.462,29	101,00
31.03.2023	43,15	423.349	3.193,15	101,93

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Inkl. Staatsanleihen.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.



FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse SR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	6,10	56.031	6.003,08	108,81
30.09.2022	8,96	88.980	3.575,71	100,66
31.03.2023	10,58	104.233	1.535,49	101,52

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	18,73	173.055	18.648,97	108,21
30.09.2022	26,01	261.307	9.517,46	99,53
31.03.2023	25,74	256.634	-472,50 <sup>1)</sup>	100,29

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	1,90	17.523	1.887,84	108,21
30.09.2022	2,65	26.342	963,14	100,78
31.03.2023	2,87	27.735	143,44	103,49

Anteilklasse CHF-R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2021	0,17	1.695	161,58	99,96 <sup>2)</sup>	108,34
30.09.2022	0,24	2.314	66,14	103,46 <sup>3)</sup>	99,09
31.03.2023	-	-	-232,95 <sup>4)</sup>	-	-

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	1,15	10.555	1.150,52	108,80
30.09.2022	5,02	49.911	4.334,34	100,65
31.03.2023	5,08	49.944	5,15	101,63

<sup>1)</sup> Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse CHF-R in die Anteilklasse R.

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0838 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF

<sup>4)</sup> Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Fusion der Anteilklasse CHF-R in die Anteilklasse R.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)**

**Anteilklasse IT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	41,97	385.754	39.149,83	108,80
30.09.2022	41,49	406.322	2.248,41	102,10
31.03.2023	42,64	405.186	-119,99	105,23

**Anteilklasse E**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	0,08	709	70,11	107,89
30.09.2022	0,01	112	-60,59	98,84
31.03.2023	-	-	-11,10 <sup>1)</sup>	-

**Anteilklasse ET**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	0,02	182	18,98	107,89
30.09.2022	0,04	356	19,38	100,09
31.03.2023	-	-	-35,61 <sup>2)</sup>	-

**Anteilklasse HT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	0,15	1.352	141,67	108,73
30.09.2022	0,15	1.438	9,38	101,93
31.03.2023	0,18	1.718	28,78	105,01

<sup>1)</sup> Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse E.

<sup>2)</sup> Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Liquidation der Anteilklasse ET.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

### Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 118.126.529,55)	118.266.640,48
Optionen	11.065,80
Bankguthaben <sup>1)</sup>	11.032.668,63
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	145.317,95
Zinsforderungen	222.287,87
Dividendenforderungen	33.050,60
Forderungen aus Absatz von Anteilen	116.442,46
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	582.749,32
	<b>130.410.223,11</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-26.489,15
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-26.892,00
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-122.249,84
	<b>-175.630,99</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>130.234.592,12</b>

### Zurechnung auf die Anteilklassen

#### Anteilklasse SI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.150.295,91 EUR
Umlaufende Anteile	423.349,405
Anteilwert	101,93 EUR

#### Anteilklasse SR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.581.861,00 EUR
Umlaufende Anteile	104.232,726
Anteilwert	101,52 EUR

#### Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	25.736.794,41 EUR
Umlaufende Anteile	256.634,001
Anteilwert	100,29 EUR

#### Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.870.343,51 EUR
Umlaufende Anteile	27.735,329
Anteilwert	103,49 EUR

#### Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.075.527,88 EUR
Umlaufende Anteile	49.943,514
Anteilwert	101,63 EUR

#### Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	42.639.364,18 EUR
Umlaufende Anteile	405.185,779
Anteilwert	105,23 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

### Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	180.405,23 EUR
Umlaufende Anteile	1.718,000
Anteilwert	105,01 EUR

### Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse SI EUR</b>	<b>Anteilklasse SR EUR</b>	<b>Anteilklasse R EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	124.102.113,25	39.541.169,01	8.956.920,64	26.007.593,17
Ordentlicher Nettoertrag	90.058,75	120.409,34	8.491,01	-73.619,87
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.259,31	-2.898,29	227,45	-892,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.317.958,96	3.193.146,63	1.589.616,36	2.104.907,70
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.284.097,53	0,00	-54.123,57	-2.577.407,98
Realisierte Gewinne	3.026.532,85	984.435,11	227.876,83	621.878,23
Realisierte Verluste	-4.053.179,85	-1.305.872,40	-296.948,26	-843.990,15
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-218.731,34	-64.513,27	-14.777,54	-40.105,88
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.006.597,49	1.617.150,33	363.574,67	1.050.033,08
Ausschüttung	-1.749.401,15	-932.730,55	-198.996,59	-511.600,91
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>130.234.592,12</b>	<b>43.150.295,91</b>	<b>10.581.861,00</b>	<b>25.736.794,41</b>

	<b>Anteilklasse RT EUR</b>	<b>Anteilklasse CHF-R<sup>1)</sup> EUR</b>	<b>Anteilklasse I EUR</b>	<b>Anteilklasse IT EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.654.831,39	239.425,33	5.023.764,87	41.485.137,59
Ordentlicher Nettoertrag	-8.051,61	-172,08	4.575,77	38.398,24
Ertrags- und Aufwandsausgleich	290,59	0,66	6,21	-5,64
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	179.760,22	6.470,08	78.011,34	135.175,63
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-36.315,35	-239.424,37	-72.860,00	-255.166,60
Realisierte Gewinne	66.075,16	443,86	121.379,38	1.000.222,20
Realisierte Verluste	-88.532,48	-2.384,48	-163.528,12	-1.346.392,84
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-5.447,20	-4.920,58	-10.346,84	-78.162,18
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	107.732,79	561,58	200.598,37	1.660.157,78
Ausschüttung	0,00	0,00	-106.073,10	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.870.343,51</b>	<b>0,00</b>	<b>5.075.527,88</b>	<b>42.639.364,18</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse CHF-R wurde am 25. Oktober 2022 mit der Anteilklasse R zusammengelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse E <sup>1)</sup> EUR	Anteilklasse ET <sup>1)</sup> EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.095,79	35.598,87	146.576,59
Ordentlicher Nettoertrag	-10,86	-34,56	73,37
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00	0,00	12,69
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	0,00	30.871,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.099,36	-35.610,10	-2.090,20
Realisierte Gewinne	63,48	65,43	4.093,17
Realisierte Verluste	-43,33	-1,21	-5.486,58
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-32,95	-105,36	-319,54
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	27,23	86,93	6.674,73
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>180.405,23</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse SI Stück	Anteilklasse SR Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	391.487,595	88.980,323	261.306,886	26.341,935
Ausgegebene Anteile	31.861,810	15.770,132	23.487,137	1.752,289
Zurückgenommene Anteile	0,000	-517,729	-25.782,709	-358,895
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>423.349,405</b>	<b>104.232,726</b>	<b>259.011,310</b>	<b>27.735,329</b>

	Anteilklasse CHF-R <sup>2)</sup> Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse E <sup>1)</sup> Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.314,291	49.910,998	406.322,345	112,265
Ausgegebene Anteile	63,022	747,516	1.295,543	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.377,313	-715,000	-2.432,109	-112,265
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>	<b>49.943,514</b>	<b>405.185,779</b>	<b>0,000</b>

	Anteilklasse ET <sup>1)</sup> Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	355,686	1.438,000
Ausgegebene Anteile	0,000	300,000
Zurückgenommene Anteile	-355,686	-20,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>0,000</b>	<b>1.718,000</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklassen E und ET wurden zum 25. Oktober 2022 liquidiert.

<sup>2)</sup> Die Anteilklasse CHF-R wurde am 25. Oktober 2022 mit der Anteilklasse R zusammengelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	385.756,60	126.141,21	29.681,80	78.323,78
Zinsen auf Anleihen	216.453,96	70.451,03	16.270,03	44.187,78
Bankzinsen	105.391,83	34.437,14	7.953,76	21.376,62
Bestandsprovisionen	350,36	115,86	26,34	69,78
Ertragsausgleich	10.696,69	7.442,94	4.598,38	-1.521,98
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>718.649,44</b>	<b>238.588,18</b>	<b>58.530,31</b>	<b>142.435,98</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-748,58	-247,49	-59,50	-148,40
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-524.630,91	-82.462,36	-38.032,30	-198.119,89
Verwahrstellenvergütung	-11.048,04	-3.593,79	-828,65	-2.257,99
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.730,79	-1.538,75	-354,90	-966,77
Taxe d'abonnement	-31.467,24	-10.240,24	-2.362,61	-6.429,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.583,73	-2.835,01	-648,66	-2.620,51
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.436,37	-462,59	-105,11	-300,25
Register- und Transferstellenvergütung	-1.466,30	-476,50	-109,41	-300,62
Staatliche Gebühren	-4.001,16	-1.283,92	-291,64	-849,87
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-32.040,19	-10.493,54	-2.420,69	-6.477,32
Aufwandsausgleich	-7.437,38	-4.544,65	-4.825,83	2.414,96
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-628.590,69</b>	<b>-118.178,84</b>	<b>-50.039,30</b>	<b>-216.055,85</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>90.058,75</b>	<b>120.409,34</b>	<b>8.491,01</b>	<b>-73.619,87</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse CHF-R <sup>1)</sup> EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	8.442,54	22,80	15.312,92	127.300,43
Zinsen auf Anleihen	4.723,90	50,11	8.658,13	71.813,66
Bankzinsen	2.304,78	11,78	4.210,40	34.951,86
Bestandsprovisionen	7,65	0,00	13,98	116,26
Ertragsausgleich	307,37	0,49	-132,21	-29,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>15.786,24</b>	<b>85,18</b>	<b>28.063,22</b>	<b>234.153,21</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-16,42	0,00	-29,46	-246,26
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-21.149,10	-242,31	-19.781,68	-164.039,32
Verwahrstellenvergütung	-240,92	-2,82	-442,12	-3.666,56
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-103,20	-1,19	-189,36	-1.569,76
Taxe d'abonnement	-686,17	-7,66	-1.258,49	-10.439,34
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-191,73	-1,40	-353,04	-2.921,32
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-31,37	0,00	-58,24	-476,87
Register- und Transferstellenvergütung	-31,90	-0,56	-58,80	-486,45
Staatliche Gebühren	-86,93	0,00	-162,17	-1.321,21
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-702,15	-0,17	-1.280,09	-10.622,52
Aufwandsausgleich	-597,96	-1,15	126,00	34,64
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-23.837,85</b>	<b>-257,26</b>	<b>-23.487,45</b>	<b>-195.754,97</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-8.051,61</b>	<b>-172,08</b>	<b>4.575,77</b>	<b>38.398,24</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse CHF-R wurde am 25. Oktober 2022 mit der Anteilklasse R zusammengelegt.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse E <sup>1)</sup> EUR	Anteilklasse ET <sup>1)</sup> EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	1,06	3,37	526,69
Zinsen auf Anleihen	2,24	7,37	289,71
Bankzinsen	0,53	1,75	143,21
Bestandsprovisionen	0,00	0,00	0,49
Ertragsausgleich	0,00	0,00	30,70
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3,83</b>	<b>12,49</b>	<b>990,80</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	0,00	0,00	-1,05
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-13,99	-44,93	-745,03
Verwahrstellenvergütung	-0,20	-0,45	-14,54
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-0,04	-0,20	-6,62
Taxe d'abonnement	-0,36	-1,12	-42,06
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-0,06	-0,25	-11,75
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	0,00	0,00	-1,94
Register- und Transferstellenvergütung	-0,03	-0,08	-1,95
Staatliche Gebühren	0,00	0,00	-5,42
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-0,01	-0,02	-43,68
Aufwandsausgleich	0,00	0,00	-43,39
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-14,69</b>	<b>-47,05</b>	<b>-917,43</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-10,86</b>	<b>-34,56</b>	<b>73,37</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklassen E und ET wurden zum 25. Oktober 2022 liquidiert.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.



FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Deutschland</b>								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	600	2.200	4.834	211,8000	1.023.841,20	0,79
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	2.400	1.600	12.515	177,9500	2.227.044,25	1,71
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	6.100	5.200	47.492	42,5250	2.019.597,30	1,55
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.100	1.100	17.215	115,3600	1.985.922,40	1,52
							<b>7.256.405,15</b>	<b>5,57</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	6.100	0	28.019	37,2800	1.044.548,32	0,80
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	1.400	7.400	11.378	83,6000	951.200,80	0,73
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	2.100	2.123	405,5500	860.982,65	0,66
							<b>2.856.731,77</b>	<b>2,19</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	5.800	4.800	11.684	79,1800	847.818,11	0,65
							<b>847.818,11</b>	<b>0,65</b>
<b>Kanada</b>								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	7.000	13.319	11.800	51,3900	555.720,31	0,43
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	100	465	2.027	2.490,0000	3.418.606,07	2,62
							<b>3.974.326,38</b>	<b>3,05</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	600	1.118	1.300	623,7000	810.810,00	0,62
							<b>810.810,00</b>	<b>0,62</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	430	0	430	2.921,0000	1.260.694,57	0,97
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	3.000	10.700	18.878	110,7400	2.098.313,48	1,61
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	1.100	2.700	5.289	260,6500	1.383.697,53	1,06
							<b>4.742.705,58</b>	<b>3,64</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	600	400	9.016	99,0800	818.644,87	0,63
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	800	0	3.600	381,9000	1.259.934,02	0,97
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	12.100	6.223	37.041	100,8900	3.424.731,02	2,63
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	6.800	0	18.933	102,0000	1.769.763,56	1,36
US0258161092	American Express Co.	USD	300	0	4.260	162,4100	634.041,97	0,49
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	800	2.000	6.555	142,8300	858.000,96	0,66
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	1.400	7.498	21.676	80,6600	1.602.260,04	1,23
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	4.600	0	10.842	305,0800	3.031.229,25	2,33
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	300	600	2.211	661,0400	1.339.405,65	1,03
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	11.238	4.500	31.981	52,4700	1.537.796,07	1,18
US2172041061	Copart Inc.	USD	10.014	5.800	11.328	73,4800	762.812,90	0,59
US2358511028	Danaher Corporation	USD	3.000	0	10.820	249,8000	2.476.939,15	1,90
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	3.500	2.000	11.406	207,6900	2.170.923,88	1,67
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	600	1.400	5.217	108,7800	520.074,47	0,40
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	12.000	7.600	24.062	67,3400	1.484.911,18	1,14

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	500	2.623	4.097	239,8800	900.649,16	0,69
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	1.800	0	11.520	102,7300	1.084.539,59	0,83
US4612021034	Intuit Inc.	USD	100	700	1.890	440,0900	762.252,66	0,59
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	3.100	6.000	16.793	153,4300	2.361.207,84	1,81
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	200	300	3.690	359,2600	1.214.872,98	0,93
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	1.400	0	14.295	37,6100	492.700,65	0,38
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	3.300	1.600	13.027	284,0500	3.391.055,12	2,60
US6153691059	Moody's Corporation	USD	700	3.000	3.359	300,9400	926.372,31	0,71
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	555	1.100	2.336	548,7200	1.174.679,18	0,90
US6516391066	Newmont Corporation	USD	7.300	6.901	14.300	48,8400	640.040,32	0,49
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	1.600	0	14.225	74,3900	969.756,00	0,74
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	1.300	2.300	10.985	180,8300	1.820.397,31	1,40
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	3.100	17.700	27.714	26,3400	668.976,14	0,51
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	500	700	7.330	196,6000	1.320.636,00	1,01
US8636671013	Stryker Corporation	USD	600	0	4.560	280,7100	1.173.054,99	0,90
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	1.600	0	1.600	285,3600	418.416,42	0,32
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	200	800	2.563	562,9700	1.322.298,49	1,02
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	500	2.900	7.120	190,9600	1.246.000,00	0,96
US92826C8394	VISA Inc.	USD	400	1.400	6.382	222,3600	1.300.496,26	1,00
US9311421039	Walmart Inc.	USD	6.000	0	6.000	145,6700	800.971,41	0,62
US88579Y1010	3M Co.	USD	1.800	2.100	14.430	102,7800	1.359.160,01	1,04
							<b>49.040.001,83</b>	<b>37,66</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	4.300	0	35.050	61,6400	2.451.749,89	1,88
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	4.000	2.600	54.786	47,5450	2.604.800,37	2,00
							<b>5.056.550,26</b>	<b>3,88</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>74.585.349,08</b>	<b>57,26</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>74.585.349,08</b>	<b>57,26</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2462324232	1,949%	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	0	0	200.000	94,6300	189.260,00	0,15
XS1200679071	1,125%	Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	0	0	300.000	90,4620	271.386,00	0,21
DE0001030716	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	700.000	0	700.000	93,9190	657.433,00	0,50
DE0001102325	2,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.13 (2023)	1.300.000	0	1.300.000	99,7110	1.296.243,00	1,00
DE0001102366	1,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)	0	0	1.500.000	97,6300	1.464.450,00	1,12
DE0001102358	1,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)	0	0	1.000.000	98,5640	985.640,00	0,76
DE0001102333	1,750%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14 (2024)	0	0	2.000.000	99,0570	1.981.140,00	1,52
DE0001102374	0,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15 (2025)	2.700.000	0	2.700.000	95,9530	2.590.731,00	1,99

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE0001104909	2,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2024)	500.000	0	500.000	99,0520	495.260,00	0,38
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2027)	0	0	300.000	90,7270	272.181,00	0,21
XS2481287394	3,453% Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22 (2024)	0	0	300.000	100,3930	301.179,00	0,23
DE000CZ45W99	2,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22 (2032)	0	0	800.000	92,5980	740.784,00	0,57
DE000A289N78	1,250% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	0	0	400.000	87,1250	348.500,00	0,27
DE000A3MP619	0,750% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22 (2029)	0	0	250.000	86,0720	215.180,00	0,17
XS2035564975	1,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg. S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	0	0	200.000	93,2200	186.440,00	0,14
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21 (2028)	0	0	900.000	86,0550	774.495,00	0,59
EU000A1G0BN7	2,125% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	800.000	99,1240	792.992,00	0,61
EU000A1G0EC4	0,000% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.19(2024)	500.000	0	500.000	96,7770	483.885,00	0,37
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	0	300.000	95,0000	285.000,00	0,22
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21 (2028)	0	0	500.000	84,4120	422.060,00	0,32
XS2209794408	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	0	0	400.000	85,5220	342.088,00	0,26
DE000A2TSTS8	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	300.000	0	300.000	96,2630	288.789,00	0,22
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	0	0	200.000	70,6240	141.248,00	0,11
XS1403264374	1,000% McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	0	0	100.000	98,5030	98.503,00	0,08
XS2482936247	2,125% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	750.000	0	750.000	95,6200	717.150,00	0,55
XS2526839175	2,250% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	600.000	97,9710	587.826,00	0,45
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	0	0	400.000	95,0100	380.040,00	0,29
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	0	0	700.000	93,2750	652.925,00	0,50
XS2374595044	0,125% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg. S. v.21(2027)	0	0	200.000	85,9880	171.976,00	0,13
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV-EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	300.000	0	300.000	99,5450	298.635,00	0,23
XS1910947941	4,210% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	1.000.000	101,3050	1.013.050,00	0,78
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22 (2026)	0	0	300.000	90,5990	271.797,00	0,21
XS2338564870	2,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	0	100.000	200.000	86,1250	172.250,00	0,13
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	0	0	200.000	89,0000	178.000,00	0,14
						<b>20.068.516,00</b>	<b>15,41</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
US58769JAF49	4,800% Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A.v.23(2026)	150.000	0	150.000	99,7490	137.118,31	0,11
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	0	0	500.000	81,3240	372.635,63	0,29
						<b>509.753,94</b>	<b>0,40</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>20.578.269,94</b>	<b>15,81</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	92,5000	740.000,00	0,57
XS1196503137	1,800% Booking Holdings Inc. v.15(2027)	200.000	0	200.000	93,4470	186.894,00	0,14
DE0001030898	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2023)	1.300.000	0	1.300.000	98,4190	1.279.447,00	0,98
DE000CZ43Z57	2,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23 (2026)	600.000	0	600.000	99,1510	594.906,00	0,46
XS2466172280	1,250% Daimler Truck International Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2025)	0	0	200.000	95,4870	190.974,00	0,15
XS2338570331	0,875% EQT AB Reg.S. v.21(2031)	0	0	500.000	67,6620	338.310,00	0,26
FR0127462903	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	1.900.000	0	1.900.000	98,2680	1.867.092,00	1,43
FR0127462911	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2023)	1.900.000	0	1.900.000	98,0310	1.862.589,00	1,43
FR0127613497	0,000% Frankreich Reg.S. v.23(2024)	1.100.000	0	1.100.000	97,5340	1.072.874,00	0,82
XS2585966257	3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	200.000	0	200.000	99,2180	198.436,00	0,15
XS2388182573	0,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	250.000	79,4730	198.682,50	0,15
XS2407914394	0,000% Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV Sustainability Bond v.21(2025)	0	150.000	150.000	91,4640	137.196,00	0,11
						<b>8.667.400,50</b>	<b>6,65</b>
<b>USD</b>							
US031162DN74	5,507% Amgen Inc. v.23(2026)	350.000	0	350.000	100,5080	322.377,20	0,25
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	250.000	81,5790	186.902,03	0,14
US256677AK14	4,625% Dollar General Corporation v.22(2027)	0	0	200.000	99,1630	181.750,37	0,14
US594918BY93	3,300% Microsoft Corporation v.17(2027)	0	0	215.000	97,8200	192.735,52	0,15
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A.v.20(2030)	0	0	600.000	86,9340	478.009,53	0,37
US437076CM21	2,700% The Home Depot Inc. v.22(2025)	0	0	50.000	96,7090	44.313,14	0,03
						<b>1.406.087,79</b>	<b>1,08</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>10.073.488,29</b>	<b>7,73</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2595028536	4,656% Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	350.000	0	350.000	101,2850	354.497,50	0,27
						<b>354.497,50</b>	<b>0,27</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>354.497,50</b>	<b>0,27</b>
<b>Anleihen</b>						<b>31.006.255,73</b>	<b>23,81</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	0	0	500.000	94,2640	471.320,00	0,36
						<b>471.320,00</b>	<b>0,36</b>
						<b>471.320,00</b>	<b>0,36</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A2LQRW5	0,050% adidas AG CV v.18(2023)	400.000	0	400.000	98,3960	393.584,00	0,30
DE000A3E44N7	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	500.000	0	500.000	92,0300	460.150,00	0,35
						<b>853.734,00</b>	<b>0,65</b>
						<b>853.734,00</b>	<b>0,65</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
						<b>1.325.054,00</b>	<b>1,01</b>
<b>Zertifikate</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>Irland</b>							
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	0	6.700	65.000	190,5400	11.349.981,67	8,72
						<b>11.349.981,67</b>	<b>8,72</b>
						<b>11.349.981,67</b>	<b>8,72</b>
						<b>11.349.981,67</b>	<b>8,72</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>118.266.640,48</b>	<b>90,80</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
Put on S&P 500 Index April 2023/3.600,00		35	0	35		11.065,80	0,01
						<b>11.065,80</b>	<b>0,01</b>
						<b>11.065,80</b>	<b>0,01</b>
						<b>11.065,80</b>	<b>0,01</b>
<b>Optionen</b>							
						<b>11.065,80</b>	<b>0,01</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2023		0	30	-30		-26.892,00	-0,02
						<b>-26.892,00</b>	<b>-0,02</b>
						<b>-26.892,00</b>	<b>-0,02</b>
						<b>-26.892,00</b>	<b>-0,02</b>
						<b>-26.892,00</b>	<b>-0,02</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>11.032.668,63</b>	<b>8,47</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>951.109,21</b>	<b>0,74</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>130.234.592,12</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

### Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	5.200.000,00	4.756.933,75	3,65

### Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2023	-30	-3.527.400,00	-2,71
		<b>-3.527.400,00</b>	<b>-2,71</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-3.527.400,00</b>	<b>-2,71</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>-3.527.400,00</b>	<b>-2,71</b>

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
Dänische Krone	DKK	1	7,4484
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5656
Japanischer Yen	JPY	1	144,8241
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4764
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
US-Dollar	USD	1	1,0912

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Halbjahresbericht  
 1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse MT
WP-Kenn-Nr.:	989975	A0M1D3	A0Q2PT	A2DR5Z
ISIN-Code:	LU0097333701	LU0320532970	LU0366178969	LU1618024175
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,03 % p.a.	0,68 % p.a.	1,53 % p.a.	0,65 % p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse IT	Anteilklasse ET	Anteilklasse VI <sup>1)</sup>	Anteilklasse MT2 <sup>2)</sup>
WP-Kenn-Nr.:	A3C9HA	A3C9HB	A3DTR1	A3D4BR
ISIN-Code:	LU2423020796	LU2423020879	LU2528596328	LU2571806897
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 1,00 %	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,68 % p.a.	1,93 % p.a.	0,68 % p.a.	0,33 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse CHF-I <sup>2)</sup>
WP-Kenn-Nr.:	A3D4BX
ISIN-Code:	LU2571806624
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,68 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	CHF

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse VI wurde zum 5. Dezember 2022 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Die Anteilsklassen MT2 und CHF-I wurden zum 13. Februar 2023 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	63,63 %
Vereinigtes Königreich	6,11 %
Schweiz	5,18 %
Kanada	5,17 %
Deutschland	5,04 %
Frankreich	4,55 %
Indien	2,56 %
Cayman Inseln	1,48 %
Dänemark	1,08 %
Irland	1,08 %
Hongkong	0,85 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,73 %</b>
Optionen	-0,06 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	<b>100,00 %</b>

**Branchenaufteilung <sup>1)</sup>**

Software & Dienste	22,98 %
Diversifizierte Finanzdienste	11,78 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,00 %
Investitionsgüter	9,05 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7,25 %
Media & Entertainment	5,86 %
Versicherungen	5,61 %
Groß- und Einzelhandel	5,35 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,79 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,22 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,60 %
Hardware & Ausrüstung	2,68 %
Banken	2,56 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>96,73 %</b>
Optionen	-0,06 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,46 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,13 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.



FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse H**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	92,15	250.579	-4.449,18	367,76
30.09.2022	85,05	241.670	-3.233,29	351,93
31.03.2023	87,43	241.676	-4,29	361,75

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	192,69	505.865	5.043,39	380,91
30.09.2022	295,21	807.080	115.637,30	365,77
31.03.2023	288,83	766.861	-14.797,76	376,64

**Anteilklasse R**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	104,48	366.470	15.336,60	285,10
30.09.2022	112,90	415.906	14.190,09	271,46
31.03.2023	120,52	432.996	4.819,26	278,33

**Anteilklasse MT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	157,95	1.036.863	-17.429,88	152,34
30.09.2022	147,57	1.008.025	-4.434,63	146,39
31.03.2023	147,68	979.365	-4.335,45	150,79

**Entwicklung seit Auflegung**

**Anteilklasse IT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
18.01.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2022	0,07	762	70,60	92,55
31.03.2023	0,20	2.066	122,51	95,29

**Anteilklasse ET**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
18.01.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2022	0,14	1.552	148,79	91,73
31.03.2023	0,38	4.039	232,89	93,86

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Entwicklung seit Auflegung (Fortsetzung)**

**Anteilklasse VI**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.12.2022	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2023	0,69	7.059	684,98	98,06

**Anteilklasse MT2**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
13.02.2023	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2023	59,17	600.100	58.468,00	98,60

**Anteilklasse CHF-I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
13.02.2023	Auflegung	-	-	101,39 <sup>1)</sup>	100,00
31.03.2023	6,04	61.000	6.092,49	99,07 <sup>2)</sup>	98,70

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 584.843.413,03)	687.807.941,92
Bankguthaben <sup>3)</sup>	24.594.565,96
Zinsforderungen	159.671,92
Dividendenforderungen	274.847,75
Forderungen aus Absatz von Anteilen	171.248,45
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.233.531,45
Forderungen aus Devisengeschäften	1.246.882,79
	<b>715.488.690,24</b>
Optionen	-449.937,06
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.248.979,96
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-27.959,19
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.237.508,17
Sonstige Passiva <sup>4)</sup>	-593.154,48
	<b>-4.557.538,86</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>710.931.151,38</b>

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 13. Februar 2023 1 EUR = 0,9863 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 0,9963 CHF

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>4)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

<b>Anteilklasse H</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	87.425.979,90 EUR
Umlaufende Anteile	241.676,354
Anteilwert	361,75 EUR
<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	288.828.744,70 EUR
Umlaufende Anteile	766.860,885
Anteilwert	376,64 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	120.517.917,75 EUR
Umlaufende Anteile	432.996,056
Anteilwert	278,33 EUR
<b>Anteilklasse MT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	147.679.688,01 EUR
Umlaufende Anteile	979.365,044
Anteilwert	150,79 EUR
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	196.850,98 EUR
Umlaufende Anteile	2.065,736
Anteilwert	95,29 EUR
<b>Anteilklasse ET</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	379.095,10 EUR
Umlaufende Anteile	4.039,079
Anteilwert	93,86 EUR
<b>Anteilklasse VI</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	692.267,30 EUR
Umlaufende Anteile	7.059,364
Anteilwert	98,06 EUR
<b>Anteilklasse MT2</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	59.167.579,29 EUR
Umlaufende Anteile	600.100,000
Anteilwert	98,60 EUR
<b>Anteilklasse CHF-I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.043.028,35 EUR
Umlaufende Anteile	61.000,000
Anteilwert	99,07 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	98,70 CHF

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 0,9963 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	640.940.384,45	85.050.554,13	295.209.708,16	112.900.263,22
Ordentlicher Nettoertrag	235.835,01	-58.551,15	307.243,57	-379.558,92
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-28.477,58	239,50	-1.792,77	8.642,59
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	99.311.774,43	1.077.273,27	22.220.339,21	10.413.164,71
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-48.029.154,67	-1.081.564,89	-37.018.102,82	-5.593.902,66
Realisierte Gewinne	13.071.749,91	1.837.775,64	5.712.081,72	2.302.120,61
Realisierte Verluste	-6.904.869,83	-1.028.740,60	-2.993.655,23	-1.199.414,84
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	9.124.855,61	1.148.644,37	3.811.119,47	1.454.138,99
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.209.054,05	480.349,63	1.581.803,39	612.464,05
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>710.931.151,38</b>	<b>87.425.979,90</b>	<b>288.828.744,70</b>	<b>120.517.917,75</b>

	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse VI <sup>1)</sup> EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	147.567.000,23	70.486,80	142.371,91	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	207.057,14	197,51	-1.973,67	755,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.194,51	35,54	1.139,10	4,26
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	122.509,73	233.023,15	684.978,40
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.335.450,90	0,00	-133,40	0,00
Realisierte Gewinne	3.000.267,40	1.780,19	3.885,48	1.686,37
Realisierte Verluste	-1.607.267,63	-799,06	-1.751,43	-145,01
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.993.396,19	2.202,09	2.536,58	5.158,31
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	855.880,09	438,18	-2,62	-170,44
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>147.679.688,01</b>	<b>196.850,98</b>	<b>379.095,10</b>	<b>692.267,30</b>

	Anteilklasse MT2 <sup>2)</sup> EUR	Anteilklasse CHF-I <sup>2)</sup> EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	148.474,63	12.190,49
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-33.817,06	-1.734,23
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	58.468.000,00	6.092.485,96
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	161.406,64	50.745,86
Realisierte Verluste	-13.927,04	-59.168,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	699.937,16	7.722,45
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-262.495,04	-59.213,19
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>59.167.579,29</b>	<b>6.043.028,35</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse VI wurde zum 5. Dezember 2022 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Die Anteilklassen MT2 und CHF-I wurden zum 13. Februar 2023 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse MT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	241.669,532	807.080,358	415.905,659	1.008.025,096
Ausgegebene Anteile	2.997,067	60.153,994	37.397,983	0,000
Zurückgenommene Anteile	-2.990,245	-100.373,467	-20.307,586	-28.660,052
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>241.676,354</b>	<b>766.860,885</b>	<b>432.996,056</b>	<b>979.365,044</b>

	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse VI <sup>1)</sup> Stück	Anteilklasse MT2 <sup>2)</sup> Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	761,612	1.552,129	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	1.304,124	2.488,401	7.059,364	600.100,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	-1,451	0,000	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>2.065,736</b>	<b>4.039,079</b>	<b>7.059,364</b>	<b>600.100,000</b>

	Anteilklasse CHF-I <sup>2)</sup> Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	61.000,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>61.000,000</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse VI wurde zum 5. Dezember 2022 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Die Anteilklassen MT2 und CHF-I wurden zum 13. Februar 2023 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	3.086.452,33	396.310,48	1.319.874,49	545.230,64
Bankzinsen	269.245,14	35.438,60	118.170,82	48.593,79
Sonstige Erträge	200,10	26,94	89,15	37,57
Ertragsausgleich	28.446,79	336,59	-11.390,88	2.302,69
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.384.344,36</b>	<b>432.112,61</b>	<b>1.426.743,58</b>	<b>596.164,69</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-4,70	-0,58	-1,91	-0,80
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.835.729,66	-444.577,96	-981.439,48	-902.395,78
Verwahrstellenvergütung	-56.956,26	-7.523,15	-25.159,14	-10.278,85
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-24.393,43	-3.221,91	-10.774,18	-4.402,15
Taxe d'abonnement	-128.080,13	-21.049,95	-69.508,50	-29.011,76
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.347,38	-1.784,73	-5.953,48	-2.439,98
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.693,55	-227,77	-756,22	-313,50
Register- und Transferstellenvergütung	-8.343,16	-1.108,62	-3.705,31	-1.517,73
Staatliche Gebühren	-2.223,42	-298,11	-994,97	-406,31
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-77.768,45	-10.294,89	-34.390,47	-14.011,47
Aufwandsausgleich	30,79	-576,09	13.183,65	-10.945,28
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-3.148.509,35</b>	<b>-490.663,76</b>	<b>-1.119.500,01</b>	<b>-975.723,61</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>235.835,01</b>	<b>-58.551,15</b>	<b>307.243,57</b>	<b>-379.558,92</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse VI <sup>1)</sup> EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	678.385,14	548,32	1.225,55	1.047,51
Bankzinsen	61.088,85	37,95	91,52	35,22
Sonstige Erträge	46,01	0,02	0,07	0,00
Ertragsausgleich	-10.101,78	386,21	559,23	1.545,43
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>729.418,22</b>	<b>972,50</b>	<b>1.876,37</b>	<b>2.628,16</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-0,98	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-484.199,25	-296,87	-2.022,86	-217,32
Verwahrstellenvergütung	-12.984,26	-7,25	-18,26	-5,23
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.560,58	-2,96	-7,78	-2,32
Taxe d'abonnement	-7.214,21	-32,86	-71,09	-86,74
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.093,04	-1,40	-4,23	-0,43
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-395,28	-0,19	-0,50	-0,02
Register- und Transferstellenvergütung	-1.918,40	-1,01	-2,65	-0,17
Staatliche Gebühren	-516,43	-0,26	-0,62	-0,08
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-17.774,94	-10,44	-23,72	-10,75
Aufwandsausgleich	11.296,29	-421,75	-1.698,33	-1.549,69
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-522.361,08</b>	<b>-774,99</b>	<b>-3.850,04</b>	<b>-1.872,75</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>207.057,14</b>	<b>197,51</b>	<b>-1.973,67</b>	<b>755,41</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklasse VI wurde zum 5. Dezember 2022 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse MT2 <sup>1)</sup> EUR	Anteilklasse CHF-I <sup>1)</sup> EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	129.071,33	14.758,87
Bankzinsen	5.181,17	607,22
Sonstige Erträge	0,00	0,34
Ertragsausgleich	42.067,53	2.741,77
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>176.320,03</b>	<b>18.108,20</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-0,39	-0,04
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-16.367,83	-4.212,31
Verwahrstellenvergütung	-872,98	-107,14
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-375,35	-46,20
Taxe d'abonnement	-731,29	-373,73
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-62,34	-7,75
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	0,00	-0,07
Register- und Transferstellenvergütung	-80,94	-8,33
Staatliche Gebühren	-6,02	-0,62
Sonstige Aufwendungen <sup>2)</sup>	-1.097,79	-153,98
Aufwandsausgleich	-8.250,47	-1.007,54
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-27.845,40</b>	<b>-5.917,71</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>148.474,63</b>	<b>12.190,49</b>

<sup>1)</sup> Die Anteilklassen MT2 und CHF-I wurden zum 13. Februar 2023 aufgelegt.

<sup>2)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus allgemeinen Verwaltungskosten und Lagerstellengebühren.



FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	79.000	234.000	385,8000	10.539.506,86	1,48
							<b>10.539.506,86</b>	<b>1,48</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	48.000	53.000	1.079,6000	7.682.025,67	1,08
							<b>7.682.025,67</b>	<b>1,08</b>
<b>Deutschland</b>								
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	24.000	7.000	106.000	177,9500	18.862.700,00	2,65
DE0007164600	SAPSE	EUR	11.000	6.000	147.000	115,3600	16.957.920,00	2,39
							<b>35.820.620,00</b>	<b>5,04</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	290.000	0	290.000	37,2800	10.811.200,00	1,52
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	14.000	43.436	160.564	83,6000	13.423.150,40	1,89
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	4.000	20.000	405,5500	8.111.000,00	1,14
							<b>32.345.350,40</b>	<b>4,55</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	0	0	625.000	82,6500	6.030.663,35	0,85
							<b>6.030.663,35</b>	<b>0,85</b>
<b>Indien</b>								
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	114.000	0	820.000	1.609,0000	14.684.790,87	2,07
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	0	0	57.000	66,0800	3.451.759,53	0,49
							<b>18.136.550,40</b>	<b>2,56</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	25.000	0	106.000	79,1800	7.691.605,57	1,08
							<b>7.691.605,57</b>	<b>1,08</b>
<b>Kanada</b>								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	2.900	1.400	21.457	2.490,0000	36.187.977,51	5,09
CA55027C1068	Lumine Group Inc.	CAD	59.879	553	59.326	14,7500	592.697,44	0,08
							<b>36.780.674,95</b>	<b>5,17</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	148.000	110,7400	16.450.386,43	2,31
CH0012005267	Novartis AG	CHF	23.000	0	125.000	83,3500	10.457.442,54	1,47
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	38.000	0	38.000	260,6500	9.941.483,49	1,40
							<b>36.849.312,46</b>	<b>5,18</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	0	109.000	99,0800	9.897.104,11	1,39
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	0	35.000	95.000	84,8900	7.390.533,36	1,04
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	7.000	2.000	35.000	381,9000	12.249.358,50	1,72
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	22.000	7.000	257.000	100,8900	23.761.666,06	3,34
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	46.000	0	193.000	102,0000	18.040.689,15	2,54
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	5.000	22.000	96.636	142,8300	12.648.936,84	1,78
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	19.000	46.000	258.000	80,6600	19.071.004,40	2,68

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	16.000	0	121.000	305,0800	33.829.435,48	4,76
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	3.000	1.000	21.000	661,0400	12.721.627,57	1,79
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	123.000	0	293.000	52,4700	14.088.810,48	1,98
US2172041061	Copart Inc.	USD	100.000	34.000	172.000	73,4800	11.582.258,06	1,63
US2358511028	Danaher Corporation	USD	13.000	0	84.000	249,8000	19.229.472,14	2,70
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	28.000	2.500	105.000	207,6900	19.984.833,21	2,81
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	37.372	0	208.372	67,3400	12.859.027,20	1,81
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	22.000	44.000	239,8800	9.672.580,65	1,36
US4612021034	Intuit Inc.	USD	0	3.000	27.000	440,0900	10.889.323,68	1,53
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	27.000	4.000	121.000	153,4300	17.013.407,26	2,39
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	3.000	0	43.000	359,2600	14.157.056,45	1,99
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	18.500	0	99.000	284,0500	25.770.665,32	3,62
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	10.000	53.955	300,9400	14.880.148,19	2,09
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	1.000	1.000	18.000	548,7200	9.051.466,28	1,27
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	35.000	0	157.000	74,3900	10.703.106,67	1,51
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	10.000	3.000	82.000	180,8300	13.588.764,66	1,91
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	19.000	5.000	100.000	196,6000	18.016.862,17	2,53
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	11.500	0	45.500	341,2700	14.230.008,25	2,00
US8636671013	Stryker Corporation	USD	2.000	3.000	64.000	280,7100	16.463.929,62	2,32
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	3.000	0	27.000	562,9700	13.929.792,89	1,96
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	7.000	10.000	80.014	190,9600	14.002.450,00	1,97
US92826C8394	VISA Inc.	USD	3.000	6.000	34.750	222,3600	7.081.204,18	1,00
US88579Y1010	3M Co.	USD	40.000	6.000	167.000	102,7800	15.729.710,41	2,21
							<b>452.535.233,24</b>	<b>63,63</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	73.796	0	316.796	61,6400	22.159.901,77	3,12
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	70.000	0	446.661	47,5450	21.236.497,25	2,99
							<b>43.396.399,02</b>	<b>6,11</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>687.807.941,92</b>	<b>96,73</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>							<b>687.807.941,92</b>	<b>96,73</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>687.807.941,92</b>	<b>96,73</b>
<b>Optionen</b>								
<b>Short-Positionen<sup>2)</sup></b>								
<b>CHF</b>								
Put on Givaudan SA Dezember 2023/2.720,00			0	122	-122		-175.193,62	-0,02
							<b>-175.193,62</b>	<b>-0,02</b>
<b>USD</b>								
Put on Apple Inc. April 2023/130,00			0	0	-500		-4.582,11	0,00
Put on Microsoft Corporation September 2023/210,00			0	0	-220		-57.459,68	-0,01

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 23.281.236,87.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

### Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
	Put on Salesforce Inc. Juni 2023/155,00	0	0	-300		-50.036,66	-0,01
	Put on The Procter & Gamble Co. Juni 2024/120,00	0	500	-500		-162.664,96	-0,02
						<b>-274.743,41</b>	<b>-0,04</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>-449.937,03</b>	<b>-0,06</b>
	<b>Optionen</b>					<b>-449.937,03</b>	<b>-0,06</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>					<b>24.594.565,96</b>	<b>3,46</b>
	<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>-1.021.419,47</b>	<b>-0,13</b>
	<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>710.931.151,38</b>	<b>100,00</b>

### Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>	
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.900.000,00	5.930.131,00	0,83

### Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6270
Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
Dänische Krone	DKK	1	7,4484
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5656
Indische Rupie	INR	1	89,8467
Japanischer Yen	JPY	1	144,8241
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4764
Norwegische Krone	NOK	1	11,3533
Schwedische Krone	SEK	1	11,3031
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
US-Dollar	USD	1	1,0912

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

## FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Halbjahresbericht  
 1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse ET
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A1J4RG	A1J4RH	A2QQ1B	A3C9HC
<b>ISIN-Code:</b>	LU0831568646	LU0831568729	LU2312730000	LU2423020952
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 1,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,68 % p.a.	1,53 % p.a.	0,68 % p.a.	1,93 % p.a.
<b>Mindesteranlage:</b>	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse HT
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A3DK5C	A3DTR0
<b>ISIN-Code:</b>	LU2473801830	LU2528596161
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 5,00 %	keiner
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	1,53 % p.a.	0,88 % p.a.
<b>Mindesteranlage:</b>	keine	keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	thesaurierend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Vereinigte Staaten von Amerika	53,59 %
Vereinigtes Königreich	8,11 %
Deutschland	5,56 %
Frankreich	5,13 %
Cayman Inseln	4,38 %
Dänemark	3,32 %
Kanada	2,10 %
Taiwan	2,03 %
Schweiz	1,90 %
Indien	1,83 %
Irland	1,78 %
Niederlande	1,04 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,77 %</b>
Optionen	-0,47 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10 %
	<b>100,00 %</b>

**Branchenaufteilung <sup>1)</sup>**

Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	17,67 %
Software & Dienste	15,03 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	9,83 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,65 %
Media & Entertainment	7,14 %
Diversifizierte Finanzdienste	4,68 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	4,31 %
Groß- und Einzelhandel	3,91 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,07 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,00 %
Energie	2,85 %
Investitionsgüter	2,75 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,04 %
Hardware & Ausrüstung	2,02 %
Banken	1,83 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,99 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,77 %</b>
Optionen	-0,47 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	9,60 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,10 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	163,57	779.357	56.130,12	209,87
30.09.2022	165,37	838.955	13.243,09	197,11
31.03.2023	187,37	904.566	13.567,33	207,14

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	422,26	2.183.966	146.885,54	193,35
30.09.2022	531,48	2.952.873	151.918,90	179,99
31.03.2023	619,02	3.288.502	63.006,95	188,24

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	4,44	40.190	4.149,00	110,55
30.09.2022	3,79	35.900	-280,38	105,69
31.03.2023	5,68	50.122	1.613,50	113,23

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
18.01.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2022	0,22	2.424	231,97	88,77
31.03.2023	0,28	2.972	51,41	94,51

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
16.05.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2022	0,08	826	82,94	94,21
31.03.2023	0,35	3.471	261,90	100,50

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
20.09.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2022	0,01	100	10,00	95,55
31.03.2023	0,01	100	0,00	102,27

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
 zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 667.547.004,65)	737.292.631,26
Bankguthaben <sup>1)</sup>	78.007.127,58
Zinsforderungen	564.822,85
Dividendenforderungen	663.460,80
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.312.639,87
	<b>817.840.682,36</b>
Optionen	-3.711.038,33
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-398.189,92
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-1.027.704,94
	<b>-5.136.933,19</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>812.703.749,17</b>

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	187.367.904,22 EUR
Umlaufende Anteile	904.566,173
Anteilwert	207,14 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	619.020.871,31 EUR
Umlaufende Anteile	3.288.501,757
Anteilwert	188,24 EUR

**Anteilklasse IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.675.058,24 EUR
Umlaufende Anteile	50.121,758
Anteilwert	113,23 EUR

**Anteilklasse ET**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	280.878,28 EUR
Umlaufende Anteile	2.971,831
Anteilwert	94,51 EUR

**Anteilklasse RT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	348.809,83 EUR
Umlaufende Anteile	3.470,581
Anteilwert	100,50 EUR

**Anteilklasse HT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.227,29 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	102,27 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	700.937.404,10	165.365.388,94	531.475.315,81	3.794.200,20
Ordentlicher Nettoertrag	154.979,27	636.589,15	-499.735,73	19.157,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	47.242,36	-22.443,96	72.377,81	-3.103,16
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	101.030.966,93	14.756.542,76	84.099.299,55	1.828.124,16
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-22.529.867,60	-1.189.208,61	-21.092.353,86	-214.620,26
Realisierte Gewinne	47.048.341,07	10.918.137,56	35.843.340,81	258.227,60
Realisierte Verluste	-32.418.650,81	-7.543.515,84	-24.680.810,96	-175.651,78
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.518.123,52	-768.901,23	-2.718.636,50	-26.321,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	36.753.511,46	8.600.146,41	27.939.297,51	195.044,68
Ausschüttung	-14.802.054,09	-3.384.830,96	-11.417.223,13	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>812.703.749,17</b>	<b>187.367.904,22</b>	<b>619.020.871,31</b>	<b>5.675.058,24</b>

	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	215.159,48	77.784,30	9.555,37
Ordentlicher Nettoertrag	-777,99	-279,06	25,09
Ertrags- und Aufwandsausgleich	143,07	268,60	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	51.413,68	295.586,78	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	-33.684,87	0,00
Realisierte Gewinne	14.977,26	13.023,31	634,53
Realisierte Verluste	-10.211,25	-8.019,36	-441,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.198,09	-3.024,95	-41,74
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	11.372,12	7.155,08	495,66
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>280.878,28</b>	<b>348.809,83</b>	<b>10.227,29</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse ET Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	838.955,317	2.952.873,485	35.899,660	2.423,669
Ausgegebene Anteile	71.340,922	448.313,459	16.162,869	548,162
Zurückgenommene Anteile	-5.730,066	-112.685,187	-1.940,771	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>904.566,173</b>	<b>3.288.501,757</b>	<b>50.121,758</b>	<b>2.971,831</b>

	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	825,605	100,000
Ausgegebene Anteile	2.995,754	0,000
Zurückgenommene Anteile	-350,778	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.470,581</b>	<b>100,000</b>



FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	4.775.779,30	1.106.097,45	3.638.568,63	27.893,54
Bankzinsen	841.874,93	194.557,09	641.950,02	4.784,50
Ertragsausgleich	287.825,14	58.891,21	219.908,34	8.208,95
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>5.905.479,37</b>	<b>1.359.545,75</b>	<b>4.500.426,99</b>	<b>40.886,99</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-556,72	-128,23	-424,22	-3,82
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-5.033.085,31	-597.838,27	-4.416.596,42	-14.473,64
Verwahrstellenvergütung	-66.040,94	-15.322,27	-50.305,99	-370,97
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-28.284,36	-6.562,19	-21.545,19	-158,91
Taxe d'abonnement	-192.255,04	-44.601,21	-146.447,41	-1.082,54
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-17.933,05	-4.148,44	-13.675,35	-97,33
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6.672,67	-1.544,02	-5.088,57	-35,93
Register- und Transferstellenvergütung	-8.788,48	-2.038,82	-6.695,18	-48,96
Staatliche Gebühren	-3.060,58	-710,68	-2.330,91	-17,05
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-58.755,45	-13.615,22	-44.767,33	-334,24
Aufwandsausgleich	-335.067,50	-36.447,25	-292.286,15	-5.105,79
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-5.750.500,10</b>	<b>-722.956,60</b>	<b>-5.000.162,72</b>	<b>-21.729,18</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>154.979,27</b>	<b>636.589,15</b>	<b>-499.735,73</b>	<b>19.157,81</b>

	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>			
Dividenden	1.543,42	1.613,66	62,60
Bankzinsen	270,64	301,70	10,98
Ertragsausgleich	214,79	601,85	0,00
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>2.028,85</b>	<b>2.517,21</b>	<b>73,58</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-0,20	-0,24	-0,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.327,18	-1.805,54	-44,26
Verwahrstellenvergütung	-20,90	-20,53	-0,28
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9,06	-8,75	-0,26
Taxe d'abonnement	-61,24	-60,13	-2,51
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5,81	-5,94	-0,18
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2,09	-1,98	-0,08
Register- und Transferstellenvergütung	-2,78	-2,62	-0,12
Staatliche Gebühren	-0,97	-0,92	-0,05
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-18,75	-19,17	-0,74
Aufwandsausgleich	-357,86	-870,45	0,00
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.806,84</b>	<b>-2.796,27</b>	<b>-48,49</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>-777,99</b>	<b>-279,06</b>	<b>25,09</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Cayman Inseln</b>								
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd.ADR	USD	118.000	16.000	102.000	103,3800	9.663.453,08	1,19
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	235.000	100.000	575.000	385,8000	25.898.360,89	3,19
							<b>35.561.813,97</b>	<b>4,38</b>
<b>Dänemark</b>								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	16.000	0	149.000	897,4000	17.951.855,43	2,21
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	85.000	62.000	1.079,6000	8.986.520,60	1,11
							<b>26.938.376,03</b>	<b>3,32</b>
<b>Deutschland</b>								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	0	220.000	47,9000	10.538.000,00	1,30
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	23.000	0	216.000	43,6200	9.421.920,00	1,16
DE000A3E5D56	FUCHS PETROLUB SE	EUR	0	0	540.000	31,3000	16.902.000,00	2,08
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	16.000	72.000	115,3600	8.305.920,00	1,02
							<b>45.167.840,00</b>	<b>5,56</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	0	2.200	4.500	1.841,0000	8.284.500,00	1,02
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	0	0	44.000	405,5500	17.844.200,00	2,20
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	0	0	285.000	54,4100	15.506.850,00	1,91
							<b>41.635.550,00</b>	<b>5,13</b>
<b>Indien</b>								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd.ADR	USD	0	0	245.000	66,0800	14.836.510,26	1,83
							<b>14.836.510,26</b>	<b>1,83</b>
<b>Irland</b>								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	199.000	0	199.000	79,1800	14.439.901,03	1,78
							<b>14.439.901,03</b>	<b>1,78</b>
<b>Kanada</b>								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	0	0	10.100	2.490,0000	17.034.001,63	2,10
							<b>17.034.001,63</b>	<b>2,10</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	13.600	32.300	13.600	623,7000	8.482.320,00	1,04
							<b>8.482.320,00</b>	<b>1,04</b>
<b>Schweiz</b>								
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	84.000	25.000	59.000	260,6500	15.435.461,21	1,90
							<b>15.435.461,21</b>	<b>1,90</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd.ADR <sup>2)</sup>	USD	195.000	0	195.000	92,4700	16.524.605,94	2,03
							<b>16.524.605,94</b>	<b>2,03</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	167.000	0	167.000	99,0800	15.163.453,08	1,87
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	208.000	0	208.000	84,8900	16.181.378,30	1,99
US02079K3059	Alphabet Inc. <sup>2)</sup>	USD	109.000	70.000	172.000	100,8900	15.902.749,27	1,96

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	0	102.000	28.000	142,8300	3.664.992,67	0,45
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	10.000	107.000	108.000	80,6600	7.983.211,14	0,98
US0378331005	Apple Inc. <sup>2)</sup>	USD	12.000	55.000	57.000	162,3600	8.481.048,39	1,04
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	0	28.000	36.000	219,4900	7.241.239,00	0,89
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	6.000	0	67.000	245,1700	15.053.509,90	1,85
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	9.600	19.100	12.600	661,0400	7.632.976,54	0,94
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	23.000	0	203.000	86,8400	16.155.168,62	1,99
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	20.000	0	135.000	59,8100	7.399.514,30	0,91
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	23.000	0	226.000	75,2500	15.585.135,63	1,92
US2358511028	Danaher Corporation	USD	14.000	30.000	67.000	249,8000	15.337.793,26	1,89
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	108.500	31.000	77.500	207,6900	14.750.710,23	1,82
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	0	76.000	109,4900	7.625.769,79	0,94
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	54.000	18.000	239,8800	3.956.964,81	0,49
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	0	70.000	157.000	102,7300	14.780.617,67	1,82
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	81.000	0	168.000	153,4300	23.621.920,82	2,91
US57636Q1040	Mastercard Inc. <sup>2)</sup>	USD	0	21.000	45.000	359,2600	14.815.524,19	1,82
US5949181045	Microsoft Corporation <sup>2)</sup>	USD	47.000	0	101.500	284,0500	26.421.439,70	3,25
US6541061031	NIKE Inc. <sup>2)</sup>	USD	23.000	18.000	146.000	120,1000	16.069.098,24	1,98
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	14.000	0	100.000	180,8300	16.571.664,22	2,04
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	4.000	21.500	40.000	437,0000	16.019.061,58	1,97
US8243481061	Sherwin-Williams Co. <sup>2)</sup>	USD	6.000	30.000	38.000	217,0200	7.557.514,66	0,93
US78409V1044	S&P Global Inc. <sup>2)</sup>	USD	5.000	22.200	50.000	341,2700	15.637.371,70	1,92
US8636671013	Stryker Corporation <sup>2)</sup>	USD	0	0	67.000	280,7100	17.235.676,32	2,12
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	30.400	34.400	52.000	246,7200	11.757.184,75	1,45
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	3.500	24.000	28.000	285,3600	7.322.287,39	0,90
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	120.000	0	120.000	147,4500	16.215.175,95	2,00
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc. <sup>2)</sup>	USD	3.000	0	29.000	562,9700	14.961.629,40	1,84
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	4.400	0	46.000	190,9600	8.050.000,00	0,99
US92826C8394	Visa Inc. <sup>2)</sup>	USD	0	29.000	76.000	222,3600	15.486.950,15	1,91
US88579Y1010	3M Co.	USD	31.000	0	156.000	102,7800	14.693.621,70	1,81
							<b>435.332.353,37</b>	<b>53,59</b>
<b>Vereinigtes Königreich</b>								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	185.000	0	482.000	61,6400	33.715.932,82	4,15
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	207.000	0	677.000	47,5450	32.187.965,00	3,96
							<b>65.903.897,82</b>	<b>8,11</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>737.292.631,26</b>	<b>90,77</b>
<b>Aktien, Anrechte und Genusscheine</b>							<b>737.292.631,26</b>	<b>90,77</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>							<b>737.292.631,26</b>	<b>90,77</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Optionen</b>							
<b>Short-Positionen<sup>2)</sup></b>							
<b>USD</b>							
	Call on Alphabet Inc. September 2023/120,00	0	900	-900		-244.134,90	-0,03
	Call on Apple Inc. Juni 2023/165,00	0	570	-570		-373.487,90	-0,05
	Call on Mastercard Inc. Juni 2023/400,00	0	250	-250		-79.041,42	-0,01
	Call on Microsoft Corporation Juni 2023/300,00	0	1.015	-1.015		-758.087,43	-0,09
	Call on NIKE Inc. September 2023/140,00	0	760	-760		-207.899,56	-0,03
	Call on Sherwin-Williams Co. Juni 2023/270,00	0	320	-320		-31.524,93	0,00
	Call on S&P Global Inc. Mai 2023/400,00	0	450	-450		-28.867,30	0,00
	Call on Stryker Corporation Juni 2023/250,00	340	670	-330		-1.106.854,86	-0,14
	Call on Stryker Corporation September 2023/300,00	0	340	-340		-400.384,90	-0,05
	Call on Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR Juni 2023/105,00	0	1.000	-1.000		-137.921,55	-0,02
	Call on Thermo Fisher Scientific Inc. Juni 2023/610,00	0	290	-290		-289.681,09	-0,04
	Call on VISA Inc. Juni 2023/250,00	0	400	-400		-53.152,49	-0,01
						<b>-3.711.038,33</b>	<b>-0,47</b>
<b>Short-Positionen</b>						<b>-3.711.038,33</b>	<b>-0,47</b>
<b>Optionen</b>						<b>-3.711.038,33</b>	<b>-0,47</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>3)</sup></b>						<b>78.007.127,58</b>	<b>9,60</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>1.115.028,66</b>	<b>0,10</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>812.703.749,17</b>	<b>100,00</b>

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
Dänische Krone	DKK	1	7,4484
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5656
Japanischer Yen	JPY	1	144,8241
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4764
Norwegische Krone	NOK	1	11,3533
Schwedische Krone	SEK	1	11,3031
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
US-Dollar	USD	1	1,0912

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 141.655.975,07.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Halbjahresbericht  
 1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse ET
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A1XBPE	A1XBPF	A2QQ09	A2QQ1A
<b>ISIN-Code:</b>	LU1012014905	LU1012015118	LU2312729846	LU2312729929
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 1,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	1,93 % p.a.
<b>Mindesteranlage:</b>	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Indien	19,69 %
Cayman Inseln	16,40 %
Vereinigte Staaten von Amerika	15,65 %
Taiwan	8,50 %
Hongkong	8,38 %
China	5,13 %
Indonesien	4,65 %
Mexiko	4,51 %
Niederlande	4,37 %
Brasilien	3,30 %
Südafrika	2,14 %
Frankreich	1,93 %
Luxemburg	0,98 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,63 %</b>
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,86 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Branchenaufteilung <sup>1)</sup>**

Banken	14,51 %
Groß- und Einzelhandel	14,16 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	13,50 %
Software & Dienste	11,96 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,03 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	7,08 %
Media & Entertainment	6,13 %
Versicherungen	4,84 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,46 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,03 %
Investitionsgüter	2,50 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,71 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,67 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,93 %
Verbraucherdienste	0,12 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>95,63 %</b>
Bankguthaben <sup>2)</sup>	5,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,86 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	226,71	1.120.595	79.712,13	202,31
30.09.2022	119,70	763.663	-60.346,09	156,74
31.03.2023	112,82	682.491	-13.179,53	165,31

**Anteilklasse R**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	40,59	210.077	25.675,48	193,19
30.09.2022	29,75	200.317	-1.754,54	148,52
31.03.2023	31,85	203.993	575,05	156,12

**Anteilklasse IT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	0,62	6.267	625,61	98,82
30.09.2022	3,00	38.984	3.015,53	76,94
31.03.2023	5,15	63.186	1.943,38	81,44

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)**

**Anteilklasse ET**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	0,04	428	42,92	98,21
30.09.2022	0,14	1.856	108,61	75,59
31.03.2023	0,15	1.870	1,16	79,56

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**

zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 130.417.375,14)	143.350.260,08
Bankguthaben <sup>1)</sup>	7.849.850,91
Zinsforderungen	52.580,68
Dividendenforderungen	197.390,79
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.695,89
	<b>151.452.778,35</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.338.059,45
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-153.253,66
	<b>-1.491.313,11</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>149.961.465,24</b>

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	112.819.981,43 EUR
Umlaufende Anteile	682.490,847
Anteilwert	165,31 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.846.565,08 EUR
Umlaufende Anteile	203.993,190
Anteilwert	156,12 EUR

**Anteilklasse IT**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.146.137,45 EUR
Umlaufende Anteile	63.186,428
Anteilwert	81,44 EUR

**Anteilklasse ET**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	148.781,28 EUR
Umlaufende Anteile	1.870,115
Anteilwert	79,56 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	152.590.281,10	119.699.571,80	29.750.921,60	2.999.510,19
Ordentlicher Nettoaufwand	-53.027,72	48.721,76	-103.211,11	2.234,62
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.084,78	1.738,92	-18,06	358,54
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	13.538.673,93	8.334.010,86	3.119.877,98	2.083.627,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-24.198.605,33	-21.513.537,59	-2.544.823,45	-140.244,29
Realisierte Gewinne	3.159.830,28	2.445.113,29	645.772,73	65.604,66
Realisierte Verluste	-4.471.348,23	-3.468.387,11	-901.988,67	-96.409,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.586.740,02	3.562.303,92	912.934,47	107.209,30
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.348.573,74	4.151.371,54	1.067.910,96	124.246,47
Ausschüttung	-541.737,33	-440.925,96	-100.811,37	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>149.961.465,24</b>	<b>112.819.981,43</b>	<b>31.846.565,08</b>	<b>5.146.137,45</b>

	Anteilklasse ET EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	140.277,51
Ordentlicher Nettoaufwand	-772,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5,38
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.157,79
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	3.339,60
Realisierte Verluste	-4.563,11
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.292,33
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.044,77
Ausschüttung	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>148.781,28</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse ET Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	763.663,437	200.317,133	38.983,514	1.855,719
Ausgegebene Anteile	50.889,535	20.159,956	26.018,351	14,396
Zurückgenommene Anteile	-132.062,125	-16.483,899	-1.815,437	0,000
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>682.490,847</b>	<b>203.993,190</b>	<b>63.186,428</b>	<b>1.870,115</b>



FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	719.578,32	556.285,27	146.648,55	15.957,46
Bankzinsen	79.667,68	61.434,18	16.496,57	1.660,32
Sonstige Erträge	211,03	161,30	45,18	4,34
Ertragsausgleich	-26.319,79	-36.392,38	1.188,70	8.879,74
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>773.137,24</b>	<b>581.488,37</b>	<b>164.379,00</b>	<b>26.501,86</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-97,03	-75,93	-19,09	-1,93
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-708.879,03	-457.747,85	-237.572,92	-12.161,32
Verwahrstellenvergütung	-13.223,69	-10.232,38	-2.706,86	-271,73
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.659,84	-4.379,51	-1.158,64	-116,28
Taxe d'abonnement	-37.071,33	-28.683,66	-7.585,22	-767,10
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.266,41	-4.857,30	-1.276,10	-127,27
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-943,72	-732,93	-191,29	-18,62
Register- und Transferstellenvergütung	-4.728,75	-3.663,76	-966,24	-94,25
Staatliche Gebühren	-1.255,80	-974,98	-254,77	-24,86
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-72.274,37	-56.071,77	-14.688,34	-1.445,60
Aufwandsausgleich	24.235,01	34.653,46	-1.170,64	-9.238,28
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-826.164,96</b>	<b>-532.766,61</b>	<b>-267.590,11</b>	<b>-24.267,24</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-53.027,72</b>	<b>48.721,76</b>	<b>-103.211,11</b>	<b>2.234,62</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**  
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse ET EUR
<b>Erträge</b>	
Dividenden	687,04
Bankzinsen	76,61
Sonstige Erträge	0,21
Ertragsausgleich	4,15
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>768,01</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-0,08
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.396,94
Verwahrstellenvergütung	-12,72
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5,41
Taxe d'abonnement	-35,35
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5,74
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,88
Register- und Transferstellenvergütung	-4,50
Staatliche Gebühren	-1,19
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-68,66
Aufwandsausgleich	-9,53
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.541,00</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-772,99</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Brasilien</b>								
BRB3SAACNOR6	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	BRL	0	100.000	900.000	10,8000	1.753.151,89	1,17
BRRADLACNOR0	Raia Drogasil S.A.	BRL	50.000	50.000	650.000	24,9200	2.921.559,08	1,95
BRWEGEACNOR0	Weg S.A.	BRL	35.000	0	35.000	41,8600	264.253,38	0,18
							<b>4.938.964,35</b>	<b>3,30</b>
<b>Cayman Inseln</b>								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	60.000	300.000	100,4000	3.525.404,68	2,35
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	7.500	9.000	7.500	103,3800	712.375,96	0,48
KYG596691041	Meituan	HKD	30.000	0	330.000	143,5000	5.542.680,57	3,70
US64110W1027	NetEase Inc. ADR	USD	0	4.000	32.500	88,5900	2.645.328,00	1,76
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd.	USD	150.000	0	475.000	4,8100	2.099.182,29	1,40
KYG8190F1028	Silergy Corporation	TWD	0	25.000	65.000	479,5000	939.504,56	0,63
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	5.000	45.000	145.000	385,8000	6.547.631,59	4,37
KYG970081173	WUXI Biologics[Cayman] Inc.	HKD	0	10.000	450.000	48,6000	2.559.780,89	1,71
							<b>24.571.888,54</b>	<b>16,40</b>
<b>China</b>								
CNE100001SL2	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.	CNH	0	115.000	175.000	76,5783	1.791.724,12	1,19
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	0	1.000	14.000	1.820,9105	3.408.349,00	2,27
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	CNH	10.000	10.000	60.000	311,8659	2.501.765,62	1,67
							<b>7.701.838,74</b>	<b>5,13</b>
<b>Frankreich</b>								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	0	500	3.500	827,0000	2.894.500,00	1,93
							<b>2.894.500,00</b>	<b>1,93</b>
<b>Hongkong</b>								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	15.000	100.000	750.000	82,6500	7.255.346,04	4,84
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	15.000	35.000	45.000	348,2000	1.833.982,93	1,22
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	0	50.000	350.000	84,8500	3.475.953,04	2,32
							<b>12.565.282,01</b>	<b>8,38</b>
<b>Indien</b>								
INE021A01026	Asian Paints Ltd.	INR	5.000	0	45.000	2.760,8500	1.388.742,02	0,93
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	0	25.000	390.000	1.609,0000	7.014.341,44	4,68
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	0	25.000	390.000	2.627,0000	11.452.252,94	7,64
INE237A01028	KOTAK MAHINDRA BANK	INR	30.000	0	175.000	1.733,7000	3.391.394,02	2,26
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	0	0	175.000	3.205,3000	6.270.078,58	4,18
							<b>29.516.809,00</b>	<b>19,69</b>
<b>Indonesien</b>								
ID1000109507	PT Bank Central Asia TBK	IDR	500.000	0	13.000.000	8.750,0000	6.972.060,27	4,65
							<b>6.972.060,27</b>	<b>4,65</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Luxemburg</b>								
LU0974299876	Globant S.A.	USD	0	500	10.000	160,7100	1.476.571,11	0,98
							<b>1.476.571,11</b>	<b>0,98</b>
<b>Mexiko</b>								
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.	MXN	300.000	0	300.000	149,1700	2.273.343,80	1,52
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	100.000	50.000	1.200.000	73,5000	4.480.546,20	2,99
							<b>6.753.890,00</b>	<b>4,51</b>
<b>Niederlande</b>								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	0	1.000	10.500	623,7000	6.548.850,00	4,37
							<b>6.548.850,00</b>	<b>4,37</b>
<b>Südafrika</b>								
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	30.000	20.000	240.000	258,8300	3.207.874,16	2,14
							<b>3.207.874,16</b>	<b>2,14</b>
<b>Taiwan</b>								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	2.500	10.000	150.000	92,4700	12.743.936,05	8,50
							<b>12.743.936,05</b>	<b>8,50</b>
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US22266T1097	Coupang Inc.	USD	40.000	5.000	135.000	15,7000	1.947.353,91	1,30
US29414B1044	EPAM Systems Inc.	USD	0	1.500	7.500	293,6900	2.023.773,43	1,35
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	0	1.350	8.150	1.266,8000	9.485.869,17	6,33
US6541061031	NIKE Inc.	USD	0	15.000	15.000	120,1000	1.655.181,92	1,10
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	13.500	40.000	222,3600	8.171.995,59	5,45
US98850P1093	Yum China Holdings Inc.	USD	3.000	0	3.000	62,9900	173.621,83	0,12
							<b>23.457.795,85</b>	<b>15,65</b>
							<b>143.350.260,08</b>	<b>95,63</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
							<b>143.350.260,08</b>	<b>95,63</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>								
							<b>143.350.260,08</b>	<b>95,63</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>								
							<b>7.849.850,91</b>	<b>5,23</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>								
							<b>-1.238.645,75</b>	<b>-0,86</b>
							<b>149.961.465,24</b>	<b>100,00</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	5,5443
Britisches Pfund	GBP	1	0,8794
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,4795
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5437
Indische Rupie	INR	1	89,4610
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.315,1200
Japanischer Yen	JPY	1	144,9300
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,7998
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,6851
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6711
Schweizer Franken	CHF	1	0,9952
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,3646
Taiwan Dollar	TWD	1	33,1744
Thailändischer Baht	THB	1	37,1471
Türkische Lira	TRY	1	20,8825
US-Dollar	USD	1	1,0884

---

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

---

Halbjahresbericht  
1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	989977	A0M1D4	A0Q2PU	A1W17Z
<b>ISIN-Code:</b>	LU0097335235	LU0320533861	LU0366179009	LU0952573565
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	keiner	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,88 % p.a.	0,68 % p.a.	1,38 % p.a.	0,68 % p.a.
<b>Mindestanlage:</b>	keine	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR	EUR	CHF

### Anteilklasse IT

<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A2AQM9
<b>ISIN-Code:</b>	LU1481584875
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 5,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,68 % p.a.
<b>Mindestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>**

Deutschland	19,48 %
Vereinigte Staaten von Amerika	19,28 %
Niederlande	13,54 %
Frankreich	10,23 %
Italien	4,70 %
Belgien	4,56 %
Spanien	3,45 %
Bermudas	3,09 %
Israel	2,82 %
Dänemark	2,23 %
Cayman Inseln	1,86 %
Singapur	1,73 %
Japan	1,37 %
Luxemburg	1,29 %
Australien	0,44 %
Vereinigtes Königreich	0,41 %
Schweden	0,32 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,80 %</b>
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	-0,13 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,65 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,68 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Branchenaufteilung <sup>1)</sup>**

Diversifizierte Finanzdienste	11,94 %
Groß- und Einzelhandel	10,87 %
Software & Dienste	10,23 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,51 %
Telekommunikationsdienste	6,74 %
Banken	6,47 %
Immobilien	5,94 %
Energie	5,23 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,91 %
Media & Entertainment	4,01 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	3,07 %
Transportwesen	2,74 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,28 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,00 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,99 %
Versorgungsbetriebe	1,80 %
Investitionsgüter	1,56 %
Verbraucherdienste	0,78 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,44 %
Automobile & Komponenten	0,29 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>90,80 %</b>
Optionen	0,00 %
Terminkontrakte	-0,13 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	8,65 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,68 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse H**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	35,07	188.462	-1.176,94	186,09
30.09.2022	27,66	181.183	-1.299,53	152,66
31.03.2023	27,73	176.296	-767,62	157,27

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	216,67	1.141.145	-101.823,30	189,87
30.09.2022	196,40	1.258.215	20.813,54	156,09
31.03.2023	165,79	1.029.765	-37.436,33	161,00

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.



FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)**

**Anteilklasse R**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	33,18	208.762	4.041,37	158,95
30.09.2022	22,06	170.021	-5.594,00	129,76
31.03.2023	21,23	159.175	-1.440,75	133,37

**Anteilklasse CHF-IT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2021	170,94	1.415.008	20.445,04	120,81 <sup>1)</sup>	130,93
30.09.2022	184,72	1.634.412	26.111,18	113,02 <sup>2)</sup>	108,25
31.03.2023	161,02	1.435.255	-22.659,37	112,19 <sup>3)</sup>	111,77

**Anteilklasse IT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	11,33	94.237	5.093,62	120,18
30.09.2022	12,30	123.710	3.641,73	99,43
31.03.2023	17,45	168.896	4.720,61	103,32

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0838 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 0,9963 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 393.196.448,36)	356.981.907,29
Optionen	50.510,08
Bankguthaben <sup>1)</sup>	34.017.222,13
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.683.890,48
Zinsforderungen	999.602,26
Dividendenforderungen	52.321,98
Forderungen aus Absatz von Anteilen	136.596,01
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.372.949,11
	<b>396.294.999,34</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.112.694,79
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-497.324,25
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.152.045,00
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-310.741,95
	<b>-3.072.805,99</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>393.222.193,35</b>

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

<b>Anteilklasse H</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.726.824,59 EUR
Umlaufende Anteile	176.296,309
Anteilwert	157,27 EUR
<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	165.793.070,27 EUR
Umlaufende Anteile	1.029.765,280
Anteilwert	161,00 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.228.851,96 EUR
Umlaufende Anteile	159.175,339
Anteilwert	133,37 EUR
<b>Anteilklasse CHF-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	161.023.249,13 EUR
Umlaufende Anteile	1.435.254,601
Anteilwert	112,19 EUR <sup>3)</sup>
Anteilwert	111,77 CHF
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.450.197,40 EUR
Umlaufende Anteile	168.896,286
Anteilwert	103,32 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 0,9963 CHF

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	443.142.201,98	27.659.367,33	196.401.029,17	22.061.777,14
Ordentlicher Nettoaufwand	-63.332,13	-24.787,60	17.087,90	-71.975,28
Ertrags- und Aufwandsausgleich	691,10	-351,08	5.436,51	-2.012,46
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	50.998.464,73	40.701,62	26.957.649,07	1.205.641,26
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-108.581.926,45	-808.324,93	-64.393.976,77	-2.646.391,45
Realisierte Gewinne	24.913.223,24	1.490.020,87	8.683.053,98	1.057.011,94
Realisierte Verluste	-30.789.497,10	-1.809.373,25	-11.366.109,59	-1.311.020,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-8.007.622,16	-149.760,41	-324.050,77	-117.302,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	23.528.618,34	1.546.492,26	11.351.401,20	1.216.141,19
Ausschüttung	-1.918.628,20	-217.160,22	-1.538.450,43	-163.017,55
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>393.222.193,35</b>	<b>27.726.824,59</b>	<b>165.793.070,27</b>	<b>21.228.851,96</b>

	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	184.719.493,29	12.300.535,05
Ordentlicher Nettoaufwand	14.531,04	1.811,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.224,17	-157,70
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.943.137,00	14.851.335,78
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-30.602.511,93	-10.130.721,37
Realisierte Gewinne	12.783.742,59	899.393,86
Realisierte Verluste	-15.372.871,89	-930.121,55
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-7.178.999,57	-237.509,40
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	8.718.952,77	695.630,92
Ausschüttung	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>161.023.249,13</b>	<b>17.450.197,40</b>

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	181.182,631	1.258.215,145	170.020,544	1.634.412,268
Ausgegebene Anteile	256,718	168.470,866	9.002,479	69.714,884
Zurückgenommene Anteile	-5.143,040	-396.920,731	-19.847,684	-268.872,551
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>176.296,309</b>	<b>1.029.765,280</b>	<b>159.175,339</b>	<b>1.435.254,601</b>

	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	123.710,083
Ausgegebene Anteile	143.507,816
Zurückgenommene Anteile	-98.321,613
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>168.896,286</b>

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
<b>Erträge</b>				
Dividenden	118.444,10	8.015,77	52.497,51	6.216,66
Zinsen auf Anleihen	1.190.924,45	78.198,63	531.882,71	60.844,15
Bankzinsen	436.519,92	28.828,57	194.208,36	22.403,43
Ertragsausgleich	-127.995,07	-1.363,59	-99.219,91	-2.322,64
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.617.893,40</b>	<b>113.679,38</b>	<b>679.368,67</b>	<b>87.141,60</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-22.665,36	-1.511,19	-9.990,26	-1.176,78
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.548.383,55	-123.158,36	-641.677,37	-150.213,07
Verwahrstellenvergütung	-37.064,01	-2.441,89	-16.474,15	-1.899,40
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15.857,12	-1.044,76	-7.046,68	-812,64
Taxe d'abonnement	-101.049,71	-6.648,32	-44.833,37	-5.172,94
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.299,64	-1.001,49	-6.923,09	-780,23
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-692,48	-45,38	-320,71	-35,53
Register- und Transferstellenvergütung	-6.637,23	-438,17	-2.976,78	-341,14
Staatliche Gebühren	-1.861,04	-119,05	-840,60	-92,08
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-59.019,36	-3.773,04	-24.981,16	-2.928,17
Aufwandsausgleich	127.303,97	1.714,67	93.783,40	4.335,10
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-1.681.225,53</b>	<b>-138.466,98</b>	<b>-662.280,77</b>	<b>-159.116,88</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>-63.332,13</b>	<b>-24.787,60</b>	<b>17.087,90</b>	<b>-71.975,28</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse IT EUR
<b>Erträge</b>		
Dividenden	46.608,91	5.105,25
Zinsen auf Anleihen	475.529,84	44.469,12
Bankzinsen	174.414,29	16.665,27
Ertragsausgleich	-30.169,74	5.080,81
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>666.383,30</b>	<b>71.320,45</b>
<b>Aufwendungen</b>		
Zinsaufwendungen	-8.991,38	-995,75
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-578.748,83	-54.585,92
Verwahrstellenvergütung	-14.850,40	-1.398,17
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.354,63	-598,41
Taxe d'abonnement	-40.582,53	-3.812,55
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.962,65	-632,18
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-262,13	-28,73
Register- und Transferstellenvergütung	-2.629,36	-251,78
Staatliche Gebühren	-745,63	-63,68
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-25.118,63	-2.218,36
Aufwandsausgleich	32.393,91	-4.923,11
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-651.852,26</b>	<b>-69.508,64</b>
<b>Ordentlicher Nettoaufwand</b>	<b>14.531,04</b>	<b>1.811,81</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>								
US0605056821	Bank of America Corporation -Preferred Shares-	USD	0	3.000	4.500	1.152,1700	4.751.434,20	1,21
							<b>4.751.434,20</b>	<b>1,21</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>Aktien, Anrechte und Genussscheine</b>								
							<b>4.751.434,20</b>	<b>1,21</b>
<b>Anleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2577836187	2,875% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2033)		4.500.000	2.300.000	2.200.000	97,2600	2.139.720,00	0,54
DE000A2DAR24	0,125% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17 (2024)		4.000.000	0	4.000.000	97,6710	3.906.840,00	0,99
XS2011260531	1,625% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)		1.200.000	0	1.200.000	94,5000	1.134.000,00	0,29
XS2211183756	2,031% Prosus NV Reg.S. v.20(2032)		0	1.900.000	2.100.000	71,0000	1.491.000,00	0,38
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.		5.500.000	3.500.000	2.000.000	95,0100	1.900.200,00	0,48
XS1799938995	3,375% Volkswagen International Finance NV- Reg. S. Fix-to-Float Perp.		1.200.000	0	1.200.000	96,1700	1.154.040,00	0,29
							<b>11.725.800,00</b>	<b>2,97</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
							<b>11.725.800,00</b>	<b>2,97</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.		1.100.000	0	7.300.000	92,5000	6.752.500,00	1,72
DE000CZ43Z57	2,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23 (2026)		4.150.000	0	4.150.000	99,1510	4.114.766,50	1,05
XS2010039548	1,600% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.		2.400.000	0	2.400.000	79,5000	1.908.000,00	0,49
XS2294155739	2,625% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.		0	0	2.500.000	50,8940	1.272.350,00	0,32
XS2585966257	3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)		3.100.000	0	3.100.000	99,2180	3.075.758,00	0,78
							<b>17.123.374,50</b>	<b>4,36</b>
<b>USD</b>								
US30251GBC06	4,375% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.21(2031)		0	2.765.000	2.235.000	85,3750	1.748.654,00	0,44
US58733RAF91	3,125% Mercadolibre Inc. v.21(2031)		0	0	5.000.000	77,1880	3.536.840,18	0,90
							<b>5.285.494,18</b>	<b>1,34</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>								
							<b>22.408.868,68</b>	<b>5,70</b>
<b>Anleihen</b>								
							<b>34.134.668,68</b>	<b>8,67</b>
<b>Wandelanleihen</b>								
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>								
<b>EUR</b>								
XS2257580857	0,750% Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.20(2031)		2.000.000	5.500.000	9.500.000	78,8100	7.486.950,00	1,90
XS2296019891	0,000% Just Eat Takeaway.com N.V./Just Eat Takeaway.com N.V. Reg.S. CV v.21(2025)		0	0	4.600.000	86,0520	3.958.392,00	1,01

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS2296021798	0,625% Just Eat Takeaway.com N.V./Just Eat Takeaway.com N.V. Reg.S. CV v.21(2028)	0	3.700.000	3.300.000	65,3800	2.157.540,00	0,55
XS2198575271	2,000% Lagfin S.C.A./Davide Campari-Milano NV Reg.S. CV v.20(2025)	2.000.000	3.300.000	1.000.000	115,5000	1.155.000,00	0,29
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	1.200.000	0	8.700.000	94,2640	8.200.968,00	2,09
XS2295233501	0,000% SGX Treasury I Pte. Ltd./SGX Treasury Reg.S. CV v.21(2024)	1.500.000	0	7.000.000	97,2620	6.808.340,00	1,73
						<b>29.767.190,00</b>	<b>7,57</b>
<b>JPY</b>							
XS2584105055	0,000% Park24 Co. Ltd./Park24 Co. Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	790.000.000	0	790.000.000	98,5500	5.375.797,26	1,37
						<b>5.375.797,26</b>	<b>1,37</b>
<b>USD</b>							
XS2333568751	0,000% Meituan/Meituan Reg.S. CV v.21(2027)	0	1.700.000	1.800.000	87,2330	1.438.960,78	0,37
XS2333569056	0,000% Meituan/Meituan Reg.S. CV v.21(2028)	0	0	5.000.000	82,2250	3.767.641,13	0,96
XS1908221507	1,000% Qjagen NV/Qjagen NV Reg.S. CV v.18(2024)	1.800.000	3.600.000	3.800.000	109,7590	3.822.252,57	0,97
DE000A286LP0	0,000% Qjagen NV/Qjagen NV Reg.S. CV v.20(2027)	2.200.000	0	10.600.000	89,7000	8.713.526,39	2,22
						<b>17.742.380,87</b>	<b>4,52</b>
						<b>52.885.368,13</b>	<b>13,46</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A2LQRW5	0,050% adidas AG CV v.18(2023)	1.000.000	0	8.000.000	98,3960	7.871.680,00	2,00
XS2308171383	0,000% América Móvil B.V./Koninklijke KPN NV Reg.S. CV v.21(2024)	2.200.000	3.400.000	5.900.000	104,4000	6.159.600,00	1,57
FR0013457942	0,000% Atos SE/Worldline S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	0	2.800.000	5.700.000	85,0320	4.846.824,00	1,23
XS2341843006	0,000% Barclays Bank Plc./Mercedes-Benz Group AG Reg.S. CV v.22(2025)	1.600.000	0	1.600.000	100,9400	1.615.040,00	0,41
XS1750026186	1,500% Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.18(2026)	4.400.000	3.300.000	1.100.000	128,1040	1.409.144,00	0,36
XS2021212332	0,500% Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.19(2028)	0	0	4.400.000	106,2700	4.675.880,00	1,19
XS2566032095	0,000% Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A./L'Oréal S.A. Reg.S. CV v.23(2028)	6.000.000	2.200.000	3.800.000	103,6000	3.936.800,00	1,00
XS2339426004	0,000% Diasorin S.p.A./Diasorin S.p.A. Reg.S. CV v.21(2028)	2.300.000	0	9.300.000	77,6500	7.221.450,00	1,84
DE000A2G87D4	0,050% Dte. Post AG/Dte. Post AG Reg.S. CV v.17(2025)	0	1.900.000	9.100.000	97,1340	8.839.194,00	2,25
DE000A3H2XR6	0,750% Dürr AG/Dürr AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	4.600.000	900.000	110,6690	996.021,00	0,25
XS1965536656	0,000% GN Store A/S CV v.19(2024)	0	0	9.500.000	92,3600	8.774.200,00	2,23
BE6339419812	2,125% Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL]/Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. CV v.22(2025)	6.700.000	1.800.000	4.900.000	102,1580	5.005.742,00	1,27
XS2470870366	0,000% JPMorgan Chase Financial Company LLC/Dte. Telekom AG Reg.S. CV v.22(2025)	0	7.400.000	3.600.000	110,2600	3.969.360,00	1,01
FR0014005A04	1,875% Korian S.A./Korian S.A. Fix-to-float CV Perp.	0	27.887	110.530	29,8195	3.290.086,41	0,84

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE000A2GSDH2	0,875% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	2.300.000	0	2.300.000	89,0400	2.047.920,00	0,52
DE000A289T23	0,400% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	0	1.600.000	12.900.000	74,3070	9.585.603,00	2,44
XS2388456456	0,000% Mondelez International Holdings Netherlands BV/JJDEPeets BV Reg.S. CV v.21 (2024)	6.000.000	0	9.400.000	95,3700	8.964.780,00	2,28
DE000A2YPE76	0,050% MTU Aero Engines AG/MTU Aero Engines AG Reg.S. CV v.19(2027)	1.700.000	2.500.000	5.700.000	90,1200	5.136.840,00	1,31
XS2305842903	0,000% Nexi S.p.A./Nexi S.p.A. Reg.S. CV v.21(2028)	1.400.000	3.400.000	15.200.000	73,9300	11.237.360,00	2,86
DE000A3E44N7	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	4.300.000	13.400.000	92,0300	12.332.020,00	3,14
BE6327660591	0,000% Sagerpar/Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. CV v.21(2026)	0	6.100.000	14.400.000	89,7300	12.921.120,00	3,29
FR0013520681	0,000% Selena SAS/PUMA SE Reg.S. CV v.20(2025)	2.000.000	1.200.000	11.800.000	92,7600	10.945.680,00	2,78
DE000A287RE9	0,000% Shop Apotheke Europe NV/Shop Apotheke Europe NV Reg.S. CV v.21(2028)	2.300.000	0	11.900.000	81,5160	9.700.404,00	2,47
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	2.000.000	13.500.000	77,4170	10.451.295,00	2,66
FR001400DV38	2,375% Ubisoft Entertainment S.A./Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. CV v.22(2028)	5.700.000	0	5.700.000	96,6800	5.510.760,00	1,40
FR0013444148	0,000% Veolia Environnement S.A./Veolia Environnement S.A. Reg.S. CV v.19(2025)	73.000	0	223.000	31,6760	7.063.748,00	1,80
FR001400GVB0	2,625% Wendel SE/Bureau Veritas SA Reg.S. CV v.23 (2026)	6.200.000	0	6.200.000	100,3850	6.223.870,00	1,58
						<b>180.732.421,41</b>	<b>45,98</b>
<b>USD</b>							
US00971TAL52	0,375% Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	1.000.000	0	13.500.000	91,5730	11.329.137,65	2,88
US12685JAE55	0,000% Cable One Inc./Cable One Inc. CV v.21 (2026)	0	7.700.000	4.300.000	79,1591	3.119.356,03	0,79
FR0013261062	0,000% Carrefour S.A./Carrefour S.A. Reg.S. CV v.17 (2023)	0	0	2.600.000	98,7500	2.352.914,22	0,60
US163072AA98	0,375% Cheesecake Factory Inc./Cheesecake Factory Inc. CV v.21(2026)	0	3.000.000	4.000.000	83,6980	3.068.108,50	0,78
US29786AAJ51	0,125% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.19(2026)	900.000	1.000.000	900.000	140,9470	1.162.502,75	0,30
US29786AAN63	0,250% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	0	0	9.500.000	82,4920	7.181.763,20	1,83
US33835LAA35	0,000% Fiverr International Ltd./Fiverr International Ltd. CV v.20(2025)	0	0	5.000.000	82,7450	3.791.468,11	0,96
US40637HAD17	0,250% Halozyme Therapeutics Inc./Halozyme Therapeutics Inc. CV v.21(2027)	2.400.000	0	2.400.000	84,4220	1.856.788,86	0,47
US40637HAE99	1,000% Halozyme Therapeutics Inc./Halozyme Therapeutics Inc. CV v.22(2028)	2.150.000	0	2.150.000	93,0625	1.833.617,81	0,47
US472145AF83	2,000% Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.20(2026)	0	0	12.000.000	110,4590	12.147.250,73	3,09
US531229AJ16	2,750% Liberty Media Corp CV v. 2019 2049	0	118.432	3.881.568	89,8420	3.195.819,24	0,81
US531229AG76	2,125% Liberty Media Corporation/Sirius XM Holdings Inc. CV v.18(2048)	200.000	0	5.400.000	96,7948	4.790.065,25	1,22

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
US44932FAA57	0,875% Match Group FinanceCo 2 Inc./Match Group Inc. CVv.19(2026)	0	0	5.000.000	88,7940	4.068.640,03	1,03
US44932KAA43	2,000% Match Group FinanceCo 3 Inc./Match Group Inc. CVv.19(2030)	0	0	4.000.000	84,7710	3.107.441,35	0,79
US653656AB42	0,000% NICE Ltd./NICE Ltd. CVv.20(2025)	1.400.000	0	4.800.000	95,6879	4.209.145,16	1,07
US81141RAG56	0,250% Sea Ltd./Sea Ltd. CVv.21(2026)	0	2.100.000	2.900.000	78,0916	2.075.381,60	0,53
US83304AAF30	0,000% Snap Inc./Snap Inc. CVv.21(2027)	0	0	7.000.000	73,1870	4.694.913,86	1,19
US83304AAH95	0,125% Snap Inc./Snap Inc. CVv.22(2028)	4.700.000	0	4.700.000	70,5310	3.037.900,48	0,77
US84921RAB69	0,000% SpotifyUSA Inc./SPOTIFYTECHNOLOGYS.A. CVv.21(2026)	0	6.500.000	2.500.000	83,7090	1.917.819,83	0,49
US91688FAB04	0,250% Upwork Inc./Upwork Inc. CVv.21(2026)	0	3.000.000	3.400.000	78,5160	2.446.429,62	0,62
US92940WAD11	0,000% Wix.com Ltd./Wix.com Ltd. CVv.20(2025)	0	2.200.000	3.900.000	86,5000	3.091.550,59	0,79
						<b>84.478.014,87</b>	<b>21,48</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>265.210.436,28</b>	<b>67,46</b>
<b>Wandelanleihen</b>						<b>318.095.804,41</b>	<b>80,92</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>356.981.907,29</b>	<b>90,80</b>
<b>Optionen</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Call on BASF SE Dezember 2023/68,00	0	0	900		16.200,00	0,00
	Call on Dte. Post AG Juni 2023/60,00	0	0	800		800,00	0,00
	Call on Vonovia SE Dezember 2024/32,00	452	202	250		13.500,00	0,00
						<b>30.500,00</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>							
	Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Juni 2023/190,00	0	0	90		2.598,06	0,00
	Call on Newmont Corporation Januar 2024/77,50	0	0	250		17.412,02	0,00
						<b>20.010,08</b>	<b>0,00</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>50.510,08</b>	<b>0,00</b>
<b>Optionen</b>						<b>50.510,08</b>	<b>0,00</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
	CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2023	531	243	288		679.355,30	0,17
						<b>679.355,30</b>	<b>0,17</b>
<b>Long-Positionen</b>						<b>679.355,30</b>	<b>0,17</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
	Euro Stoxx 50 Price Index Future Juni 2023	0	90	-90		-105.300,00	-0,03
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023	310	410	-100		112.890,40	0,03
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2023	270	340	-70		23.514,40	0,01
						<b>31.104,80</b>	<b>0,01</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>USD</b>							
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2023	119	253	-134		-474.884,62	-0,12
	Nasdaq 100 Index Future Juni 2023	20	70	-50		-732.899,73	-0,19
						<b>-1.207.784,35</b>	<b>-0,31</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>-1.176.679,55</b>	<b>-0,30</b>
	<b>Terminkontrakte</b>					<b>-497.324,25</b>	<b>-0,13</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>					<b>34.017.222,13</b>	<b>8,65</b>
	<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>2.669.878,10</b>	<b>0,68</b>
	<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>393.222.193,35</b>	<b>100,00</b>

**Devisentermingeschäfte**

Zum 31. März 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	160.300.000,00	161.305.445,28	41,02
JPY/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	30.000.000,00	208.237,48	0,05
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	10.000.000,00	9.134.313,69	2,32
EUR/JPY	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	810.000.000,00	5.622.412,05	1,43
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	63.000.000,00	57.457.426,78	14,61
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	81.500.000,00	74.444.656,56	18,93

**Terminkontrakte**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
	288	28.842.558,65	7,33
		<b>28.842.558,65</b>	<b>7,33</b>
		<b>28.842.558,65</b>	<b>7,33</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
	-90	-3.808.800,00	-0,97
	-100	-13.522.000,00	-3,44
	-70	-7.395.500,00	-1,88
		<b>-24.726.300,00</b>	<b>-6,29</b>
<b>USD</b>			
	-134	-14.808.983,23	-3,77
	-50	-11.988.636,36	-3,05
		<b>-26.797.619,59</b>	<b>-6,82</b>
		<b>-51.523.919,59</b>	<b>-13,11</b>
		<b>-22.681.360,94</b>	<b>-5,78</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

## FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6270
Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
Dänische Krone	DKK	1	7,4484
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5656
Japanischer Yen	JPY	1	144,8241
Norwegische Krone	NOK	1	11,3533
Schwedische Krone	SEK	1	11,3031
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
Singapur Dollar	SGD	1	1,4489
US-Dollar	USD	1	1,0912

## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Halbjahresbericht  
 1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT
WP-Kenn-Nr.:	A0RCKM	A0RCKL	A14UL7	A2AQKH
ISIN-Code:	LU0399027886	LU0399027613	LU1245471724	LU1481584016
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,43 % p.a.	0,93 % p.a.	0,43 % p.a.	0,43 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	Anteilklasse GBP-IT
WP-Kenn-Nr.:	A2AQKG	A2JA9E	A2JA9F	A2PPDQ
ISIN-Code:	LU1481583711	LU1748855753	LU1748855837	LU2035371660
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	keiner	keiner	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,93 % p.a.	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.	0,43 % p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine	1.000.000,00 GBP
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	GBP

	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse X
WP-Kenn-Nr.:	A2PPDR	A2P8KN	A2P8JS	A2QA0X
ISIN-Code:	LU2035372049	LU2206381894	LU2206381621	LU2212481985
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,43 % p.a.	0,93 % p.a.	0,93 % p.a.	keine <sup>1)</sup>
Mindestanlage:	1.000.000,00 USD	keine	keine	50.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	USD	USD	CHF	EUR

<sup>1)</sup> Die Verwaltungsvergütung wird mittels eines schriftlichen Vertrages mit jedem Anleger separat festgelegt und dem Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

	Anteilklasse XT	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse Q	Anteilklasse QT
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A2QAFH	A2QQ1C	A2QQ1D	A3CV8E
<b>ISIN-Code:</b>	LU2212482017	LU2312730182	LU2312730265	LU2369862177
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	keiner	keiner	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	keine <sup>1)</sup>	0,63 % p.a.	0,43 % p.a.	0,43 % p.a.
<b>Mindestanlage:</b>	50.000.000,00 EUR	keine	25.000.000,00 EUR	25.000.000,00 EUR
<b>Ertragsverwendung:</b>	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
<b>Währung:</b>	EUR	CHF	EUR	EUR

**Geografische Länderaufteilung <sup>2)</sup>**

Deutschland	33,15 %
Vereinigte Staaten von Amerika	25,32 %
Niederlande	13,01 %
Europäische Gemeinschaft	10,79 %
Belgien	2,10 %
Österreich	1,71 %
Vereinigtes Königreich	1,51 %
Spanien	1,47 %
Frankreich	1,30 %
Schweden	1,16 %
Supranationale Institutionen	0,95 %
Australien	0,67 %
Dänemark	0,49 %
Finnland	0,36 %
Italien	0,28 %
Luxemburg	0,12 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,39 %</b>
Optionen	-0,08 %
Terminkontrakte	0,45 %
Bankguthaben <sup>3)</sup>	3,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,01 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Die Verwaltungsvergütung wird mittels eines schriftlichen Vertrages mit jedem Anleger separat festgelegt und dem Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt.

<sup>2)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Branchenaufteilung <sup>1)</sup>**

Staatsanleihen	39,22 %
Banken	24,42 %
Immobilien	6,13 %
Telekommunikationsdienste	4,30 %
Automobile & Komponenten	2,73 %
Diversifizierte Finanzdienste	2,71 %
Versorgungsbetriebe	2,40 %
Versicherungen	1,80 %
Groß- und Einzelhandel	1,71 %
Transportwesen	1,49 %
Media & Entertainment	1,33 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,17 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,04 %
Sonstiges	0,95 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,91 %
Investitionsgüter	0,71 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	0,42 %
Hardware & Ausrüstung	0,36 %
Energie	0,31 %
Software & Dienste	0,28 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>94,39 %</b>
Optionen	-0,08 %
Terminkontrakte	0,45 %
Bankguthaben <sup>2)</sup>	3,23 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,01 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	1.202,65	8.170.701	117.244,95	147,19
30.09.2022	875,99	6.805.730	-188.326,57	128,71
31.03.2023	1.004,68	7.462.139	87.918,83	134,64

**Anteilklasse R**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	1.604,73	11.212.702	645.637,74	143,12
30.09.2022	1.194,08	9.590.702	-215.316,20	124,50
31.03.2023	1.264,59	9.736.657	19.586,93	129,88

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)**

**Anteilklasse CHF-IT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2021	665,02	5.215.641	308.815,86	127,51 <sup>1)</sup>	138,2
30.09.2022	621,53	4.909.455	-39.848,05	126,60 <sup>2)</sup>	121,26
31.03.2023	657,63	5.164.438	32.409,12	127,34 <sup>3)</sup>	126,87

**Anteilklasse IT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	1.033,40	8.349.933	-145.785,33	123,76
30.09.2022	812,45	7.460.885	-112.839,93	108,90
31.03.2023	1.083,35	9.447.615	226.668,48	114,67

**Anteilklasse RT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	410,97	3.403.307	8.443,78	120,76
30.09.2022	266,68	2.522.432	-103.923,45	105,72
31.03.2023	365,29	3.289.442	84.560,09	111,05

**Anteilklasse H**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	176,05	1.523.156	79.781,28	115,58
30.09.2022	98,82	979.521	-57.938,83	100,88
31.03.2023	92,10	873.574	-10.635,88	105,42

**Anteilklasse HT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	86,11	727.951	12.545,52	118,30
30.09.2022	64,70	622.809	-12.340,93	103,88
31.03.2023	79,74	729.655	11.589,64	109,28

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0838 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 0,9963 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse GBP-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert GBP
30.09.2021	7,72	61.813	3.473,51	124,95 <sup>1)</sup>	108,08
30.09.2022	5,18	47.728	-1.737,86	108,57 <sup>2)</sup>	96,06
31.03.2023	4,32	37.348	-1.165,22	115,76 <sup>3)</sup>	102,01

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2021	71,07	739.403	-25.981,88	96,12 <sup>4)</sup>	111,63
30.09.2022	57,20	559.668	-17.665,47	102,21 <sup>5)</sup>	99,81
31.03.2023	59,62	609.117	4.827,90	97,88 <sup>6)</sup>	106,81

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2021	10,32	114.930	5.854,22	89,79 <sup>4)</sup>	104,28
30.09.2022	9,24	97.581	-1.524,61	94,67 <sup>5)</sup>	92,45
31.03.2023	8,65	95.600	-180,19	90,48 <sup>6)</sup>	98,73

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2021	13,60	146.351	10.848,87	92,94 <sup>7)</sup>	100,73
30.09.2022	11,44	124.435	-1.994,67	91,92 <sup>8)</sup>	88,04
31.03.2023	10,12	109.691	-1.344,66	92,22 <sup>9)</sup>	91,88

Anteilklasse X

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	265,43	2.606.260	33.164,43	101,84
30.09.2022	309,81	3.465.126	83.899,92	89,41
31.03.2023	364,77	3.894.323	39.809,23	93,67

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 0,8650 GBP

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,8848 GBP

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 0,8812 GBP

<sup>4)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,1614 USD

<sup>5)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9765 USD

<sup>6)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 1,0912 USD

<sup>7)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0838 CHF

<sup>8)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF

<sup>9)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 0,9963 CHF



FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)**

**Anteilklasse XT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	34,73	341.008	-3.216,53	101,85
30.09.2022	32,05	356.001	1.550,99	90,04
31.03.2023	43,82	461.143	9.909,85	95,03

**Anteilklasse CHF-H**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2021	15,91	170.462	15.413,38	93,32 <sup>1)</sup>	101,14
30.09.2022	16,71	180.826	965,99	92,41 <sup>2)</sup>	88,51
31.03.2023	17,78	192.641	1.093,21	92,30 <sup>3)</sup>	91,96

**Anteilklasse Q**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	113,26	1.112.063	111.428,31	101,85
30.09.2022	100,70	1.131.088	1.811,56	89,03
31.03.2023	93,56	1.004.719	-11.414,47	93,12

**Entwicklung seit Auflegung**

**Anteilklasse QT**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.10.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2022	53,76	610.514	61.354,39	88,05
31.03.2023	53,37	575.448	-3.188,48	92,74

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0838 CHF

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 0,9963 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.144.998.279,42)	4.908.321.030,63
Bankguthaben <sup>1)</sup>	167.863.541,32
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	23.532.655,02
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	11.150.996,90
Zinsforderungen	30.552.654,76
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.326.527,53
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	148.133.243,36
Sonstige Forderungen <sup>2)</sup>	1.530.435,00
	<b>5.301.411.084,52</b>
Optionen	-4.433.020,91
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-7.638.906,89
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-82.805.080,35
Sonstige Passiva <sup>3)</sup>	-3.148.060,42
	<b>-98.025.068,57</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>5.203.386.015,95</b>

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

<b>Anteilklasse I</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.004.678.743,39 EUR
Umlaufende Anteile	7.462.139,487
Anteilwert	134,64 EUR
<b>Anteilklasse R</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.264.588.923,24 EUR
Umlaufende Anteile	9.736.657,492
Anteilwert	129,88 EUR
<b>Anteilklasse CHF-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	657.633.621,37 EUR
Umlaufende Anteile	5.164.438,281
Anteilwert	127,34 EUR <sup>4)</sup>
Anteilwert	126,87 CHF
<b>Anteilklasse IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.083.346.751,02 EUR
Umlaufende Anteile	9.447.615,285
Anteilwert	114,67 EUR
<b>Anteilklasse RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	365.291.555,49 EUR
Umlaufende Anteile	3.289.441,856
Anteilwert	111,05 EUR

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Optionen und Terminkontrakten.

<sup>3)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

<sup>4)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 0,9963 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)**

<b>Anteilklasse H</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	92.096.282,62 EUR
Umlaufende Anteile	873.574,435
Anteilwert	105,42 EUR
<b>Anteilklasse HT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	79.735.067,85 EUR
Umlaufende Anteile	729.654,838
Anteilwert	109,28 EUR
<b>Anteilklasse GBP-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.323.360,65 EUR
Umlaufende Anteile	37.347,516
Anteilwert	115,76 EUR <sup>1)</sup>
Anteilwert	102,01 GBP
<b>Anteilklasse USD-IT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	59.623.210,05 EUR
Umlaufende Anteile	609.116,717
Anteilwert	97,88 EUR <sup>2)</sup>
Anteilwert	106,81 USD
<b>Anteilklasse USD-RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.650.093,95 EUR
Umlaufende Anteile	95.599,813
Anteilwert	90,48 EUR <sup>2)</sup>
Anteilwert	98,73 USD
<b>Anteilklasse CHF-RT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.115.204,58 EUR
Umlaufende Anteile	109.690,772
Anteilwert	92,22 EUR <sup>3)</sup>
Anteilwert	91,88 CHF
<b>Anteilklasse X</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	364.772.984,91 EUR
Umlaufende Anteile	3.894.323,478
Anteilwert	93,67 EUR
<b>Anteilklasse XT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.824.446,05 EUR
Umlaufende Anteile	461.143,305
Anteilwert	95,03 EUR
<b>Anteilklasse CHF-H</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.781.748,48 EUR
Umlaufende Anteile	192.641,359
Anteilwert	92,30 EUR <sup>3)</sup>
Anteilwert	91,96 CHF

<sup>1)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 0,8812 GBP

<sup>2)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 1,0912 USD

<sup>3)</sup> umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2023 1 EUR = 0,9963 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)**

<b>Anteilklasse Q</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	93.557.316,41 EUR
Umlaufende Anteile	1.004.719,000
Anteilwert	93,12 EUR
<b>Anteilklasse QT</b>	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	53.366.705,89 EUR
Umlaufende Anteile	575.447,939
Anteilwert	92,74 EUR

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	<b>Total EUR</b>	<b>Anteilklasse I EUR</b>	<b>Anteilklasse R EUR</b>	<b>Anteilklasse CHF-IT EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.530.331.813,64	875.991.676,99	1.194.077.227,91	621.527.387,36
Ordentlicher Nettoertrag	29.169.875,64	6.254.267,73	4.788.880,07	4.136.030,22
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.018.286,69	-326.795,61	-89.416,24	-112.617,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	914.908.506,20	177.345.009,86	107.028.617,64	66.083.384,80
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-424.464.124,70	-89.426.175,38	-87.441.689,95	-33.674.269,38
Realisierte Gewinne	250.362.803,76	47.101.783,03	61.288.137,92	40.568.002,85
Realisierte Verluste	-504.261.758,67	-94.225.492,74	-123.349.168,91	-83.846.882,82
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-38.156.656,83	-4.847.020,59	-6.486.412,76	-15.443.638,91
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	466.138.777,53	93.080.065,16	123.299.156,19	58.396.224,61
Ausschüttung	-18.624.933,93	-6.268.575,06	-8.526.408,63	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>5.203.386.015,95</b>	<b>1.004.678.743,39</b>	<b>1.264.588.923,24</b>	<b>657.633.621,37</b>

	<b>Anteilklasse IT EUR</b>	<b>Anteilklasse RT EUR</b>	<b>Anteilklasse H EUR</b>	<b>Anteilklasse HT EUR</b>
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	812.454.225,90	266.675.173,25	98.815.482,11	64.696.182,17
Ordentlicher Nettoertrag	6.713.582,52	1.372.729,27	484.209,68	417.006,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-974.407,58	-189.591,65	-2.605,52	-27.397,31
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	343.315.627,87	121.034.394,91	10.704.356,82	17.861.809,52
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-116.647.148,25	-36.474.300,90	-21.340.241,57	-6.272.171,96
Realisierte Gewinne	45.246.175,79	15.299.833,19	4.499.096,23	3.653.396,25
Realisierte Verluste	-89.873.409,26	-30.451.876,86	-9.074.508,60	-7.295.994,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-3.740.751,16	-1.293.206,91	-493.044,29	-349.741,42
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	86.852.855,19	29.318.401,19	9.106.147,68	7.051.978,87
Ausschüttung	0,00	0,00	-602.609,92	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>1.083.346.751,02</b>	<b>365.291.555,49</b>	<b>92.096.282,62</b>	<b>79.735.067,85</b>

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse GBP-IT EUR	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.181.713,79	57.204.653,87	9.237.767,08	11.438.596,51
Ordentlicher Nettoertrag	26.998,91	384.395,50	33.943,93	38.759,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.410,75	-29.020,05	170,31	1.954,09
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	680.573,27	9.331.319,73	1.000.772,43	281.887,23
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.845.789,80	-4.503.415,54	-1.180.966,50	-1.626.546,12
Realisierte Gewinne	308.037,65	4.343.676,18	641.862,04	637.494,49
Realisierte Verluste	-627.421,42	-8.530.137,95	-1.355.591,45	-1.448.441,51
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	121.826,00	-2.352.545,73	-372.921,45	-221.125,45
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	475.011,50	3.774.284,04	645.057,56	1.012.626,26
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>4.323.360,65</b>	<b>59.623.210,05</b>	<b>8.650.093,95</b>	<b>10.115.204,58</b>

	Anteilklasse X EUR	Anteilklasse XT EUR	Anteilklasse CHF-H EUR	Anteilklasse Q EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	309.811.558,62	32.053.210,11	16.710.283,72	100.700.449,12
Ordentlicher Nettoertrag	3.108.877,64	372.344,80	94.492,82	601.320,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-254.915,01	-63.482,11	-4.337,58	38.081,26
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	48.128.434,29	9.909.847,42	2.202.470,41	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.319.206,61	0,00	-1.109.256,60	-11.414.466,00
Realisierte Gewinne	16.446.017,92	1.761.237,62	909.292,45	4.917.190,76
Realisierte Verluste	-32.943.116,55	-3.511.890,78	-2.266.297,95	-9.940.365,16
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.430.908,64	-110.285,75	-224.341,83	-600.866,02
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	32.651.831,75	3.413.464,74	1.569.702,51	9.957.464,69
Ausschüttung	-2.425.588,50	0,00	-100.259,47	-701.492,35
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>364.772.984,91</b>	<b>43.824.446,05</b>	<b>17.781.748,48</b>	<b>93.557.316,41</b>

	Anteilklasse QT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	53.756.225,13
Ordentlicher Nettoertrag	342.036,84
Ertrags- und Aufwandsausgleich	13.682,92
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.188.480,14
Realisierte Gewinne	2.741.569,39
Realisierte Verluste	-5.521.161,92
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-311.671,92
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.534.505,59
Ausschüttung	0,00
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>53.366.705,89</b>

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	6.805.729,802	9.590.701,930	4.909.454,606	7.460.885,106
Ausgegebene Anteile	1.333.760,595	832.050,055	521.511,700	3.028.169,968
Zurückgenommene Anteile	-677.350,910	-686.094,493	-266.528,025	-1.041.439,789
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>7.462.139,487</b>	<b>9.736.657,492</b>	<b>5.164.438,281</b>	<b>9.447.615,285</b>

	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse GBP-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.522.432,283	979.520,578	622.808,534	47.727,663
Ausgegebene Anteile	1.101.582,479	102.727,028	165.620,306	5.937,630
Zurückgenommene Anteile	-334.572,906	-208.673,171	-58.774,002	-16.317,777
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>3.289.441,856</b>	<b>873.574,435</b>	<b>729.654,838</b>	<b>37.347,516</b>

	Anteilklasse USD-IT Stück	Anteilklasse USD-RT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse X Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	559.668,167	97.580,541	124.435,478	3.465.126,429
Ausgegebene Anteile	94.315,605	10.852,153	3.054,015	518.082,526
Zurückgenommene Anteile	-44.867,055	-12.832,881	-17.798,721	-88.885,477
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>609.116,717</b>	<b>95.599,813</b>	<b>109.690,772</b>	<b>3.894.323,478</b>

	Anteilklasse XT Stück	Anteilklasse CHF-H Stück	Anteilklasse Q Stück	Anteilklasse QT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	356.000,535	180.826,205	1.131.088,000	610.514,288
Ausgegebene Anteile	105.142,770	23.929,450	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000	-12.114,296	-126.369,000	-35.066,349
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>461.143,305</b>	<b>192.641,359</b>	<b>1.004.719,000</b>	<b>575.447,939</b>

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	39.918.096,58	7.804.947,59	10.184.734,79	5.297.141,29
Bankzinsen	2.996.234,41	587.206,31	763.578,33	398.525,84
Ertragsausgleich	3.012.268,54	463.532,54	213.253,49	159.223,32
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>45.926.599,53</b>	<b>8.855.686,44</b>	<b>11.161.566,61</b>	<b>5.854.890,45</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-27.404,83	-5.373,64	-6.910,60	-3.598,37
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-13.505.417,57	-2.004.090,88	-5.655.048,56	-1.360.871,32
Verwahrstellenvergütung	-415.153,06	-81.186,49	-105.945,64	-55.139,21
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-177.818,56	-34.772,03	-45.374,09	-23.616,20
Taxe d'abonnement	-1.115.601,91	-237.536,94	-303.237,77	-159.095,45
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-30.447,20	-5.977,97	-7.888,31	-4.097,77
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.020,33	-1.377,25	-1.791,99	-927,77
Register- und Transferstellenvergütung	-56.534,47	-11.076,29	-14.459,27	-7.508,31
Staatliche Gebühren	-12.870,18	-2.534,05	-3.290,73	-1.708,30
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-414.473,93	-80.756,24	-104.902,33	-55.691,57
Aufwandsausgleich	-993.981,85	-136.736,93	-123.837,25	-46.605,96
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-16.756.723,89</b>	<b>-2.601.418,71</b>	<b>-6.372.686,54</b>	<b>-1.718.860,23</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>29.169.875,64</b>	<b>6.254.267,73</b>	<b>4.788.880,07</b>	<b>4.136.030,22</b>

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	7.575.066,68	2.575.760,55	751.330,41	609.223,22
Bankzinsen	568.286,46	193.938,47	56.068,55	45.980,67
Ertragsausgleich	1.381.094,34	445.831,82	4.765,65	46.145,48
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>9.524.447,48</b>	<b>3.215.530,84</b>	<b>812.164,61</b>	<b>701.349,37</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-5.311,90	-1.817,56	-508,69	-424,84
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.945.004,90	-1.430.169,12	-282.401,09	-229.282,99
Verwahrstellenvergütung	-78.767,19	-26.777,30	-7.812,17	-6.338,36
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-33.743,43	-11.471,49	-3.344,79	-2.715,07
Taxe d'abonnement	-242.217,62	-82.620,44	-21.985,70	-18.864,06
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.623,51	-1.909,20	-578,00	-458,82
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.333,82	-459,57	-129,17	-110,16
Register- und Transferstellenvergütung	-10.691,27	-3.631,85	-1.078,60	-862,85
Staatliche Gebühren	-2.426,12	-826,61	-242,16	-197,41
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-79.058,44	-26.878,26	-7.714,43	-6.340,12
Aufwandsausgleich	-406.686,76	-256.240,17	-2.160,13	-18.748,17
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-2.810.864,96</b>	<b>-1.842.801,57</b>	<b>-327.954,93</b>	<b>-284.342,85</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>6.713.582,52</b>	<b>1.372.729,27</b>	<b>484.209,68</b>	<b>417.006,52</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**  
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse GBP-IT EUR	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	38.627,63	467.824,04	73.854,15	88.064,08
Bankzinsen	2.849,12	34.752,14	5.523,97	6.568,82
Ertragsausgleich	-3.376,67	41.267,45	-380,68	-4.452,36
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>38.100,08</b>	<b>543.843,63</b>	<b>78.997,44</b>	<b>90.180,54</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-25,20	-323,75	-49,86	-58,88
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-9.896,53	-119.833,47	-40.983,27	-48.876,16
Verwahrstellenvergütung	-401,22	-4.856,47	-768,01	-915,98
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-171,82	-2.079,71	-328,88	-392,25
Taxe d'abonnement	-1.064,56	-13.960,09	-2.162,65	-2.527,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-30,32	-355,45	-57,87	-69,74
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6,49	-79,20	-12,64	-15,18
Register- und Transferstellenvergütung	-54,24	-667,65	-104,64	-125,28
Staatliche Gebühren	-12,55	-148,98	-23,73	-28,21
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-404,16	-4.895,96	-772,33	-910,94
Aufwandsausgleich	965,92	-12.247,40	210,37	2.498,27
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-11.101,17</b>	<b>-159.448,13</b>	<b>-45.053,51</b>	<b>-51.421,46</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>26.998,91</b>	<b>384.395,50</b>	<b>33.943,93</b>	<b>38.759,08</b>

	Anteilklasse X EUR	Anteilklasse XT EUR	Anteilklasse CHF-H EUR	Anteilklasse Q EUR
<b>Erträge</b>				
Zinsen auf Anleihen	2.744.193,88	297.219,07	140.858,07	815.483,43
Bankzinsen	204.948,37	22.028,95	10.561,58	61.338,10
Ertragsausgleich	263.340,90	65.588,10	7.306,92	-52.155,78
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.212.483,15</b>	<b>384.836,12</b>	<b>158.726,57</b>	<b>824.665,75</b>
<b>Aufwendungen</b>				
Zinsaufwendungen	-1.848,76	-200,51	-95,94	-548,86
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	0,00	0,00	-52.988,02	-209.438,34
Verwahrstellenvergütung	-28.493,23	-3.077,36	-1.465,16	-8.486,83
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-12.205,66	-1.318,59	-627,56	-3.634,67
Taxe d'abonnement	-16.826,98	-1.894,09	-4.228,93	-4.724,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.079,22	-216,88	-108,31	-640,80
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-475,85	-49,94	-24,78	-145,84
Register- und Transferstellenvergütung	-3.859,20	-412,81	-199,12	-1.156,83
Staatliche Gebühren	-879,00	-94,28	-45,32	-265,91
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-28.511,72	-3.120,87	-1.481,27	-8.377,71
Aufwandsausgleich	-8.425,89	-2.105,99	-2.969,34	14.074,52
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-103.605,51</b>	<b>-12.491,32</b>	<b>-64.233,75</b>	<b>-223.345,64</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>3.108.877,64</b>	<b>372.344,80</b>	<b>94.492,82</b>	<b>601.320,11</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.



FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)**  
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Anteilklasse QT EUR
<b>Erträge</b>	
Zinsen auf Anleihen	453.767,70
Bankzinsen	34.078,73
Ertragsausgleich	-18.715,98
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>469.130,45</b>
<b>Aufwendungen</b>	
Zinsaufwendungen	-307,47
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-116.532,92
Verwahrstellenvergütung	-4.722,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.022,32
Taxe d'abonnement	-2.655,15
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-355,03
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-80,68
Register- und Transferstellenvergütung	-646,26
Staatliche Gebühren	-146,82
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-4.657,58
Aufwandsausgleich	5.033,06
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-127.093,61</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>342.036,84</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
FR0013426368	1,125% Aéroports de Paris S.A. Reg.S.v.19(2034)	10.000.000	0	20.000.000	72,2840	14.456.800,00	0,28
XS1757377400	1,625% Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	91,2500	9.125.000,00	0,18
XS2288925568	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S.v.21 (2029)	5.000.000	0	16.500.000	65,8270	10.861.455,00	0,21
XS2432565005	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S.v.22 (2027)	8.000.000	13.000.000	10.000.000	76,5000	7.650.000,00	0,15
XS1811435251	1,662% Bank of America Corporation EMTN Reg. S. Fix-to-Float v.18(2028)	0	5.000.000	10.000.000	89,9470	8.994.700,00	0,17
XS2038039074	0,580% Bank of America Corporation EMTN Reg. S. Fix-to-Float v.19(2029)	0	5.000.000	10.000.000	82,3320	8.233.200,00	0,16
XS1991265395	1,381% Bank of America Corporation EMTN Reg. S. Fix-to-Float v.19(2030)	10.000.000	22.500.000	12.500.000	83,9490	10.493.625,00	0,20
XS2345799089	0,583% Bank of America Corporation EMTN Reg. S. Fix-to-Float v.21(2028)	7.500.000	0	7.500.000	84,9020	6.367.650,00	0,12
BE0000354630	0,350% Belgien Reg.S.v.22(2032)	75.000.000	0	75.000.000	79,0270	59.270.250,00	1,14
BE0000357666	3,000% Belgien Reg.S.v.23(2033)	50.000.000	0	50.000.000	99,6170	49.808.500,00	0,96
XS1200679667	1,625% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2035)	0	15.000.000	25.000.000	78,2550	19.563.750,00	0,38
XS1380334224	2,150% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2028)	13.100.000	0	20.000.000	93,0630	18.612.600,00	0,36
XS2133056114	0,000% Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	9.000.000	0	9.000.000	93,3600	8.402.400,00	0,16
XS1979490239	1,500% Blackstone Holdings Finance Co. LLC Reg.S.v.19(2029)	8.000.000	0	23.000.000	84,0600	19.333.800,00	0,37
XS2485132760	3,500% Blackstone Holdings Finance Co. LLC Reg.S.v.22(2034)	12.500.000	5.000.000	24.750.000	83,9320	20.773.170,00	0,40
XS1897486632	1,500% BNG Bank NV EMTN Reg.S.v.18(2039)	0	0	30.000.000	77,3300	23.199.000,00	0,45
XS2240278692	0,010% BNG Bank NV EMTN Reg.S.v.20(2032)	5.000.000	0	27.500.000	74,7110	20.545.525,00	0,39
XS2590764713	3,000% BNG Bank NV EMTN Reg.S.v.23(2028)	47.500.000	0	47.500.000	99,6810	47.348.475,00	0,91
XS2500674887	1,875% BNG Bank NV EMTN Sustainability Bond v.22(2032)	50.000.000	25.000.000	50.000.000	90,2220	45.111.000,00	0,87
XS2102284622	0,100% BNG Bank NV Reg.S.v.20(2030)	0	0	10.000.000	81,9560	8.195.600,00	0,16
XS2199719233	0,125% BNG Bank NV Reg.S.v.20(2035)	0	7.500.000	35.000.000	69,0370	24.162.950,00	0,46
XS2573952517	3,000% BNG Bank NV Social Bond v.23(2033)	30.000.000	0	30.000.000	98,6560	29.596.800,00	0,57
XS2010331440	1,650% Capital One Financial Corporation v.19 (2029)	10.900.000	0	15.000.000	76,6360	11.495.400,00	0,22
XS2385393405	1,000% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S.v.21(2027)	0	8.500.000	20.000.000	84,6960	16.939.200,00	0,33
XS2300292963	1,250% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S.v.21(2029)	5.000.000	5.000.000	22.500.000	81,4280	18.321.300,00	0,35
XS2385393587	2,000% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S.v.21(2032)	15.000.000	5.000.000	10.000.000	77,0280	7.702.800,00	0,15
XS2247549731	1,750% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S.v.20 (2030)	15.000.000	0	15.000.000	79,3190	11.897.850,00	0,23
XS2193658619	1,875% Cellnex Telecom S.A. Reg.S.v.20(2029)	5.000.000	0	25.500.000	82,7200	21.093.600,00	0,41
XS2536364081	3,713% Citigroup Inc. Reg.S. Fix-to-Float v.22 (2028)	7.500.000	6.500.000	10.000.000	97,5670	9.756.700,00	0,19
DE000CZ45VF8	0,050% Commerzbank AG EMTN Pfe.v.19(2029)	0	0	10.000.000	83,0190	8.301.900,00	0,16
DE000CZ45VS1	0,010% Commerzbank AG EMTN Pfe.v.20(2030)	0	10.000.000	25.000.000	80,7710	20.192.750,00	0,39

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE000CZ40MQ5	0,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe.v.18 (2028)	0	0	25.000.000	89,4840	22.371.000,00	0,43
DE000CZ45W99	2,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe.v.22 (2032)	13.000.000	5.000.000	28.900.000	92,5980	26.760.822,00	0,51
DE000CZ45WY7	0,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe.v.22 (2032)	0	0	20.000.000	78,0910	15.618.200,00	0,30
XS2577836187	2,875% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg. S. Pfe.v.23(2033)	13.900.000	0	13.900.000	97,2600	13.519.140,00	0,26
XS1991126431	1,125% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S.v.19 (2031)	2.800.000	9.300.000	3.500.000	80,1170	2.804.095,00	0,05
FR0014005EJ6	1,000% Danone S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	85,5750	8.557.500,00	0,16
XS1772374770	1,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2033)	0	0	15.000.000	83,5580	12.533.700,00	0,24
XS1316420089	1,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.15(2030)	10.000.000	0	10.000.000	88,1260	8.812.600,00	0,17
DE000A30VPC2	2,250% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe.v.22(2027)	0	0	12.500.000	96,1420	12.017.750,00	0,23
DE000A30VG92	3,000% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe.v.23(2027)	16.000.000	0	16.000.000	99,1510	15.864.160,00	0,30
DE000A30V5F6	3,000% Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe.v.23(2030)	19.000.000	0	19.000.000	98,7110	18.755.090,00	0,36
DE000DKB0432	0,500% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe.v.15 (2027)	4.000.000	10.300.000	4.000.000	90,1255	3.605.020,00	0,07
DE000SCB0039	1,625% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe.v.22 (2032)	5.000.000	7.000.000	15.000.000	88,4740	13.271.100,00	0,26
DE000A3MP619	0,750% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	0	0	16.800.000	86,0720	14.460.096,00	0,28
DE000A289PH2	0,010% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	0	0	10.000.000	84,1300	8.413.000,00	0,16
DE000A3MQUX3	2,500% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2031)	0	10.000.000	10.000.000	95,1880	9.518.800,00	0,18
DE000A3MP684	1,625% DZ HYPAG Reg.S. Pfe. v.22(2031)	0	0	20.000.000	89,2460	17.849.200,00	0,34
XS2035564629	1,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19 (2079)	5.000.000	5.000.000	12.500.000	83,0000	10.375.000,00	0,20
XS2196328608	1,875% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20 (2080)	0	5.000.000	7.500.000	87,8750	6.590.625,00	0,13
XS2381272207	1,375% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21 (2081)	15.000.000	0	15.000.000	77,2500	11.587.500,00	0,22
XS2381277008	2,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	0	5.000.000	5.000.000	69,3000	3.465.000,00	0,07
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	20.000.000	0	20.000.000	86,0550	17.211.000,00	0,33
EU000A3KTGV8	0,000% Europäische Union Reg.S.v.21(2026)	45.000.000	0	45.000.000	90,8930	40.901.850,00	0,79
EU000A3KWCF4	0,000% Europäische Union Reg.S.v.21(2028)	25.000.000	0	25.000.000	85,1320	21.283.000,00	0,41
EU000A3KSXE1	0,000% Europäische Union Reg.S.v.21(2031)	100.000.000	0	100.000.000	78,4180	78.418.000,00	1,51
EU000A3K4DJ5	0,800% Europäische Union Reg.S.v.22(2025)	150.000.000	50.000.000	100.000.000	95,1800	95.180.000,00	1,83
EU000A3K4D17	0,000% Europäische Union v.23(2023)	50.000.000	0	50.000.000	99,2200	49.610.000,00	0,95
EU000A1U9894	1,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] EMTN Reg.S.v.15(2025)	10.000.000	0	10.000.000	95,2500	9.525.000,00	0,18
EU000A1G0EL5	0,000% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S.v.21(2031)	25.000.000	0	25.000.000	79,4260	19.856.500,00	0,38
XS2574388646	2,875% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.23(2033)	50.000.000	0	50.000.000	98,5450	49.272.500,00	0,95

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE000A3E5WW4	1,375% Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	0	2.500.000	15.000.000	82,8750	12.431.250,00	0,24
XS2050448336	1,125% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19 (2027)	5.000.000	8.000.000	10.000.000	76,5000	7.650.000,00	0,15
XS2225207468	1,375% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN v.20(2027)	0	5.150.000	5.150.000	79,6530	4.102.129,50	0,08
XS2599169922	4,125% Heineken NV EMTN Reg.S. v.23(2035)	25.000.000	0	25.000.000	101,2220	25.305.500,00	0,49
DE000A1RQDW4	0,010% Hessen Reg.S. v.20(2030)	20.000.000	0	20.000.000	81,4460	16.289.200,00	0,31
DE000A1RQEH3	2,875% Hessen v.23(2033)	30.000.000	0	30.000.000	98,9110	29.673.300,00	0,57
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	0	15.000.000	25.000.000	84,4120	21.103.000,00	0,41
DE000A2YNWA1	0,625% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	0	0	30.000.000	86,6700	26.001.000,00	0,50
XS1615079974	1,638% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	0	12.500.000	7.500.000	90,0980	6.757.350,00	0,13
XS2123320033	0,389% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	0	15.000.000	10.000.000	86,1610	8.616.100,00	0,17
XS2461234622	1,963% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	10.000.000	27.500.000	7.500.000	87,6780	6.575.850,00	0,13
XS2209794408	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	25.000.000	0	25.000.000	85,5220	21.380.500,00	0,41
DE000A11QTF7	0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.15(2030)	50.000.000	0	50.000.000	84,0400	42.020.000,00	0,81
DE000A254PP9	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2027)	30.000.000	0	30.000.000	89,0530	26.715.900,00	0,51
DE000A289RK2	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	28.000.000	80,6460	22.580.880,00	0,43
DE000A3E5LU1	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2028)	100.000.000	0	100.000.000	85,1700	85.170.000,00	1,64
DE000A3H2ZF6	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2031)	75.000.000	45.000.000	75.000.000	80,0950	60.071.250,00	1,15
DE000A30VUK5	2,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.23(2028)	100.000.000	50.000.000	50.000.000	99,3210	49.660.500,00	0,95
DE000A168Y55	0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.16 (2026)	25.000.000	0	25.000.000	92,8450	23.211.250,00	0,45
DE000LB2ZSM3	0,125% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	5.000.000	5.000.000	22.800.000	83,2940	18.991.032,00	0,36
DE000LB384E5	2,875% Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. v.23(2026)	7.500.000	0	7.500.000	99,2280	7.442.100,00	0,14
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	32.500.000	22.500.000	20.000.000	70,6240	14.124.800,00	0,27
DE000A254P51	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.19 (2027)	3.000.000	10.000.000	10.000.000	83,6900	8.369.000,00	0,16
DE000A254P69	1,625% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.19 (2034)	0	7.100.000	5.400.000	62,3200	3.365.280,00	0,06
DE000A3MQNP4	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.22 (2029)	15.000.000	10.100.000	30.000.000	77,8760	23.362.800,00	0,45
DE000A3MQNQ2	1,500% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.22 (2034)	28.600.000	6.000.000	25.000.000	65,8360	16.459.000,00	0,32
DE000A3MQMD2	1,000% LEG Immobilien SE Reg.S. v.21(2032)	5.000.000	7.200.000	20.000.000	67,7340	13.546.800,00	0,26
XS2011260705	2,875% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19 (2079)	5.000.000	0	5.000.000	87,3160	4.365.800,00	0,08

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

## Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS2218405772	1,625% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20 (2080)	15.000.000	8.000.000	20.000.000	88,6250	17.725.000,00	0,34
XS1197273755	2,375% Mondelez International Inc. v.15(2035)	10.000.000	10.000.000	10.000.000	82,5210	8.252.100,00	0,16
XS2312723138	0,750% Mondelez International Inc. v.21(2033)	3.000.000	7.500.000	3.000.000	73,2140	2.196.420,00	0,04
DE000MHB17J8	0,500% Münchener Hypothekenbanke GEMTN Pfe. v.16(2026)	9.200.000	0	9.200.000	92,1410	8.476.972,00	0,16
DE000MHB25J1	0,125% Münchener Hypothekenbanke GEMTN Reg.S. Pfe. v.20(2035)	0	0	10.000.000	68,3540	6.835.400,00	0,13
DE000MHB29J3	0,125% Münchener Hypothekenbanke GEMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	0	0	23.500.000	84,1840	19.783.240,00	0,38
DE000MHB31J9	1,875% Münchener Hypothekenbanke GEMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	7.000.000	7.500.000	27.000.000	89,8890	24.270.030,00	0,47
DE000MHB33J5	2,750% Münchener Hypothekenbanke GEMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	5.000.000	0	5.000.000	98,8410	4.942.050,00	0,09
DE000MHB28J5	0,250% Münchener Hypothekenbank eG Reg. S. Pfe. v.21(2036)	0	0	10.000.000	68,2000	6.820.000,00	0,13
XS2109606603	0,050% Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. v.20(2030)	0	0	5.000.000	81,6510	4.082.550,00	0,08
DE000A2LQ587	0,875% Niedersachsen Reg.S. v.18(2028)	50.000.000	0	50.000.000	89,1920	44.596.000,00	0,86
DE000A30V8Q7	2,750% Niedersachsen v.23(2031)	30.000.000	0	30.000.000	98,2170	29.465.100,00	0,57
FR00140005L7	1,750% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	12.500.000	10.000.000	12.500.000	83,2500	10.406.250,00	0,20
FR0013447877	1,750% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	0	5.000.000	88,5000	4.425.000,00	0,09
FR0013533031	2,750% Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	7.300.000	0	20.000.000	91,7740	18.354.800,00	0,35
FR001400DAO4	5,375% Orano S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	7.500.000	0	7.500.000	102,7470	7.706.025,00	0,15
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	20.000.000	0	20.000.000	84,8750	16.975.000,00	0,33
XS2293075680	1,500% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(3021)	5.000.000	5.000.000	5.000.000	72,7500	3.637.500,00	0,07
XS2563353361	5,250% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.22(3022)	5.000.000	0	5.000.000	98,5000	4.925.000,00	0,09
AT0000A2CQD2	0,000% Österreich Reg.S. v.20(2030)	30.000.000	0	30.000.000	82,0170	24.605.100,00	0,47
AT0000A32458	2,900% Österreich Reg.S. v.23(2033)	65.000.000	0	65.000.000	98,9340	64.307.100,00	1,24
XS2439004412	1,000% Prologis Euro Finance LLC EMTN v.22 (2029)	7.500.000	6.500.000	12.500.000	81,0100	10.126.250,00	0,19
XS2580271596	3,875% Prologis Euro Finance LLC EMTN v.23 (2030)	7.500.000	0	7.500.000	94,8550	7.114.125,00	0,14
XS2439004685	1,500% Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.22(2034)	22.000.000	10.000.000	22.000.000	71,1990	15.663.780,00	0,30
XS2296204444	0,500% Prologis Euro Finance LLC v.21(2032)	0	0	12.500.000	69,3210	8.665.125,00	0,17
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	5.000.000	12.500.000	8.000.000	81,1250	6.490.000,00	0,12
XS2211183756	2,031% Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	0	4.900.000	10.000.000	71,0000	7.100.000,00	0,14
DE000RLP1353	0,750% Rheinland-Pfalz v.22(2032)	10.000.000	0	10.000.000	82,5410	8.254.100,00	0,16
XS2333391485	0,750% Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.21(2033)	0	5.000.000	18.000.000	75,2110	13.537.980,00	0,26
XS2087643651	1,000% Stryker Corporation v.19(2031)	15.000.000	5.600.000	15.000.000	78,5530	11.782.950,00	0,23
XS2549543499	4,500% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	31.500.000	0	31.500.000	106,8920	33.670.980,00	0,65
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	15.000.000	18.000.000	15.000.000	93,2750	13.991.250,00	0,27

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS1591694481	2,995% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	10.000.000	0	10.000.000	98,2000	9.820.000,00	0,19
XS2224632971	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	0	5.000.000	75,8750	3.793.750,00	0,07
DE000HV2AYD5	0,010% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.21 (2031)	0	0	6.000.000	78,3565	4.701.390,00	0,09
DE000HV2AYU9	0,500% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22 (2027)	7.000.000	0	20.000.000	90,1810	18.036.200,00	0,35
DE000HV2AZG5	3,125% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23 (2025)	25.000.000	0	25.000.000	99,6330	24.908.250,00	0,48
DE000HV2AZC4	3,000% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23 (2026)	26.550.000	0	26.550.000	99,2600	26.353.530,00	0,51
XS2052320954	0,875% Verizon Communications Inc. v.19 (2032)	5.000.000	10.000.000	5.000.000	76,6670	3.833.350,00	0,07
XS2320759538	0,375% Verizon Communications Inc. v.21 (2029)	10.000.000	0	10.000.000	81,6380	8.163.800,00	0,16
XS1888179550	4,200% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	15.000.000	15.000.000	23.500.000	91,2500	21.443.750,00	0,41
XS2225204010	3,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	18.700.000	5.000.000	28.700.000	80,5000	23.103.500,00	0,44
XS2225157424	2,625% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	2.500.000	0	27.500.000	89,7000	24.667.500,00	0,47
XS1944390241	1,875% Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.19(2024)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	98,2950	9.829.500,00	0,19
XS2438616240	0,875% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.22(2028)	15.000.000	5.000.000	10.000.000	85,4830	8.548.300,00	0,16
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV-EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	12.600.000	0	12.600.000	99,5450	12.542.670,00	0,24
XS2604699327	4,250% Volkswagen International Finance NV-EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	7.000.000	0	7.000.000	99,5110	6.965.770,00	0,13
XS2187689034	3,500% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	94,4520	9.445.200,00	0,18
XS2187689380	3,875% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	15.000.000	85,3750	12.806.250,00	0,25
XS1799939027	4,625% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.	15.000.000	0	15.000.000	91,0870	13.663.050,00	0,26
XS2342732562	3,748% Volkswagen International Finance NV-Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	5.000.000	15.000.000	88,2500	13.237.500,00	0,25
XS2282095970	0,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2029)	15.500.000	5.500.000	15.000.000	80,5770	12.086.550,00	0,23
DE000A2R7JD3	0,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19 (2029)	4.000.000	0	4.000.000	73,2730	2.930.920,00	0,06
DE000A28ZQQ5	1,000% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20 (2030)	7.000.000	4.000.000	8.000.000	73,3710	5.869.680,00	0,11
DE000A28VQD2	2,250% Vonovia Finance BV Reg.S. v.20(2030)	0	0	5.000.000	80,4620	4.023.100,00	0,08
DE000A3E5MH6	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	5.100.000	30.000.000	72,8650	21.859.500,00	0,42
DE000A3MP4V7	0,750% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	8.000.000	10.000.000	18.000.000	63,8070	11.485.260,00	0,22
DE000A3MQS72	2,375% Vonovia SE Reg.S. Green Bond v.22 (2032)	5.000.000	0	5.000.000	77,1620	3.858.100,00	0,07
DE000A3E5MJ2	1,000% Vonovia SE Reg.S. v.21(2033)	0	27.500.000	5.000.000	61,8290	3.091.450,00	0,06
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	18.000.000	24.800.000	10.000.000	86,7600	8.676.000,00	0,17

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS2338564870	2,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	0	4.700.000	10.000.000	86,1250	8.612.500,00	0,17
XS2399851901	2,250% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	0	8.100.000	10.000.000	83,8750	8.387.500,00	0,16
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20 (2027)	0	4.000.000	8.500.000	89,0000	7.565.000,00	0,15
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20 (2028)	0	15.000.000	11.200.000	89,0020	9.968.224,00	0,19
XS1136406342	1,500% 3M Co. EMTN v.14(2026)	15.000.000	0	15.000.000	92,7860	13.917.900,00	0,27
						<b>2.686.534.690,50</b>	<b>51,65</b>
<b>USD</b>							
US57636QAX25	4,850% Mastercard Inc. v.23(2033)	12.500.000	0	12.500.000	103,1130	11.811.881,42	0,23
US912810QF84	2,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILBv.10 (2040)	120.000.000	0	120.000.000	109,8516	167.335.983,91	3,22
US912810RA88	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILBv.13 (2043)	65.000.000	0	130.000.000	83,9258	130.201.327,58	2,50
US91282CEZ05	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILBv.22 (2032)	155.000.000	100.000.000	80.000.000	94,8984	71.691.456,34	1,38
US91282CGK18	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILBv.23 (2033)	100.000.000	20.000.000	80.000.000	99,1719	73.076.730,10	1,40
US912796YH64	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.22 (2023)	175.000.000	0	175.000.000	97,9056	157.015.029,33	3,02
US91282CFA45	3,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.22 (2024)	250.000.000	100.000.000	150.000.000	98,0039	134.719.445,56	2,59
US92857WBQ24	7,000% Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.19 (2079)	4.000.000	0	4.000.000	97,1400	3.560.850,44	0,07
XS1888180640	6,250% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	5.000.000	5.000.000	96,7000	4.430.901,76	0,09
						<b>753.843.606,44</b>	<b>14,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>3.440.378.296,94</b>	<b>66,15</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A30V2V0	3,000% Dte.BankAG EMTN Reg.S.Pfe.v.22(2028)	16.000.000	0	16.000.000	99,2000	15.872.000,00	0,31
						<b>15.872.000,00</b>	<b>0,31</b>
<b>Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind</b>						<b>15.872.000,00</b>	<b>0,31</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	5.000.000	45.000.000	92,5000	41.625.000,00	0,80
XS2456839013	1,500% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2030)	0	10.000.000	25.000.000	87,2530	21.813.250,00	0,42
XS2456839369	2,000% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2034)	0	5.000.000	30.000.000	84,1130	25.233.900,00	0,48
XS2555220941	4,500% Booking Holdings Inc. v.22(2031)	16.000.000	0	16.000.000	103,0620	16.489.920,00	0,32
DE0001030898	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	75.000.000	0	75.000.000	98,4190	73.814.250,00	1,42
DE0001030864	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	50.000.000	150.000.000	50.000.000	99,1990	49.599.500,00	0,95
DE0001030880	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	150.000.000	0	150.000.000	98,6750	148.012.500,00	2,84
DE0001030906	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	200.000.000	50.000.000	150.000.000	98,1880	147.282.000,00	2,83

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
DE000CZ43Z57	2,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe.v.23 (2026)	34.450.000	0	34.450.000	99,1510	34.157.519,50	0,66
XS2197945251	0,010% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg. S. Pfe.v.20(2030)	0	0	20.000.000	79,8560	15.971.200,00	0,31
XS2449505820	0,750% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg. S. Pfe.v.22(2032)	0	5.000.000	30.000.000	81,4340	24.430.200,00	0,47
XS2572996606	4,000% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg. S.v.23(2030)	17.000.000	0	17.000.000	99,2330	16.869.610,00	0,32
XS2550081454	4,625% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	23.000.000	0	23.000.000	100,9280	23.213.440,00	0,45
XS2100664114	1,500% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	5.000.000	7.500.000	77,5400	5.815.500,00	0,11
XS2191362859	1,250% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S.v.20 (2031)	4.000.000	0	9.000.000	73,7380	6.636.420,00	0,13
XS2063495811	1,125% Digital Euro Finco LLC Reg.S.v.19(2028)	0	0	15.000.000	81,8510	12.277.650,00	0,24
XS2280835260	0,625% Digital Intrepid Holding BV Reg.S. Green Bond v.21(2031)	7.400.000	7.400.000	15.000.000	68,3320	10.249.800,00	0,20
XS2451376219	1,375% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.22(2034)	0	0	15.000.000	79,8000	11.970.000,00	0,23
XS2577042893	3,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2037)	17.800.000	7.800.000	10.000.000	99,1300	9.913.000,00	0,19
XS2010039548	1,600% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	20.000.000	10.000.000	25.000.000	79,5000	19.875.000,00	0,38
XS2338570331	0,875% EQT AB Reg.S.v.21(2031)	0	0	19.700.000	67,6620	13.329.414,00	0,26
XS2463988795	2,375% EQT AB Reg.S.v.22(2028)	0	0	16.000.000	86,4810	13.836.960,00	0,27
XS2463990775	2,875% EQT AB Reg.S.v.22(2032)	0	5.000.000	19.000.000	76,9300	14.616.700,00	0,28
EU000A1Z99N4	0,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S.v.21(2026)	50.000.000	0	50.000.000	89,6970	44.848.500,00	0,86
EU000A1Z99Q7	1,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S.v.22(2027)	20.000.000	0	20.000.000	92,0290	18.405.800,00	0,35
EU000A2SCAD0	1,500% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S.v.22(2025)	25.000.000	10.000.000	15.000.000	96,0710	14.410.650,00	0,28
EU000A2SCAG3	2,875% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S.v.23(2033)	30.000.000	0	30.000.000	98,2140	29.464.200,00	0,57
EU000A2SCAC2	2,375% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S.v.22(2032)	0	0	30.000.000	94,3010	28.290.300,00	0,54
EU000A2SCAF5	2,750% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S.v.23(2026)	95.000.000	0	95.000.000	99,1600	94.202.000,00	1,81
XS2294155739	2,625% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	10.000.000	50,8940	5.089.400,00	0,10
XS2125121769	3,375% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	10.000.000	52,8170	5.281.700,00	0,10
XS2418730995	0,125% ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe.v.21(2031)	10.000.000	0	20.000.000	77,3070	15.461.400,00	0,30
XS2534912485	2,500% ING Bank NV Reg.S. Pfe.v.22(2030)	12.000.000	0	22.000.000	95,9050	21.099.100,00	0,41
XS2585966257	3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfe.v.23(2026)	27.500.000	0	27.500.000	99,2180	27.284.950,00	0,52
XS2585966505	3,000% ING Bank NV Reg.S. Pfe.v.23(2033)	36.000.000	0	36.000.000	97,8420	35.223.120,00	0,68
XS2354569407	0,500% JDE Peets BV EMTN Reg.S.v.21(2029)	0	23.000.000	7.000.000	80,0450	5.603.150,00	0,11
DE000A3H3JU7	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S.v.21 (2033)	0	5.000.000	25.000.000	65,8480	16.462.000,00	0,32
XS2235987224	0,375% Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S.v.20(2029)	5.000.000	0	5.000.000	80,3380	4.016.900,00	0,08

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.



FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
XS1989380172	3,875% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	0	5.000.000	25.000.000	97,2970	24.324.250,00	0,47
XS2072829794	3,625% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2030)	12.500.000	10.000.000	20.000.000	95,0770	19.015.400,00	0,37
XS2076099865	4,625% Netflix Inc. v.18(2029)	5.000.000	10.000.000	25.000.000	101,5100	25.377.500,00	0,49
XS2112475921	1,000% Prologis Euro Finance LLC v.20(2035)	8.000.000	0	16.000.000	65,0670	10.410.720,00	0,20
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	0	5.450.000	12.000.000	75,8750	9.105.000,00	0,17
XS2430287362	2,085% Prosus NV Reg.S. v.22(2030)	0	3.000.000	17.000.000	78,4250	13.332.250,00	0,26
XS2227050379	0,875% Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	0	5.000.000	12.000.000	77,9630	9.355.560,00	0,18
DE000A30VQB2	5,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22 (2030)	32.500.000	2.500.000	30.000.000	93,0640	27.919.200,00	0,54
						<b>1.261.015.783,50</b>	<b>24,27</b>
<b>USD</b>							
US023135CR56	4,700% Amazon.com Inc. v.22(2032)	8.700.000	0	8.700.000	101,5730	8.098.287,21	0,16
US09261BAK61	6,200% Blackstone Holdings Finance Co. LLC 144A v.22(2033)	15.000.000	0	15.000.000	104,0160	14.298.387,10	0,27
US30251GBE61	6,125% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A Green Bond v.22(2032)	0	0	3.000.000	95,9760	2.638.636,36	0,05
US30251GBC06	4,375% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.21(2031)	0	5.000.000	24.650.000	85,3750	19.286.049,76	0,37
US30251GBD88	5,875% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.22(2030)	0	0	15.000.000	95,7750	13.165.551,69	0,25
US35805BAA61	3,750% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.19(2029)	4.000.000	0	4.000.000	86,2920	3.163.196,48	0,06
US35805BAB45	2,375% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.20(2031)	0	12.300.000	22.700.000	75,4930	15.704.647,18	0,30
US35805BAE83	3,000% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.21(2031)	0	5.000.000	15.000.000	76,2830	10.486.116,20	0,20
US58507LBB45	4,250% Medtronic Global Holdings SCA v.23 (2028)	7.000.000	0	7.000.000	98,7590	6.335.346,41	0,12
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	0	10.000.000	14.400.000	86,9340	11.472.228,74	0,22
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	8.000.000	12.000.000	88,5440	9.737.243,40	0,19
US87264ACZ66	4,950% T-Mobile USA Inc. v.23(2028)	10.000.000	0	10.000.000	100,6060	9.219.758,06	0,18
US87264ACY91	5,050% T-Mobile USA Inc. v.23(2033)	10.000.000	0	10.000.000	100,1210	9.175.311,58	0,18
US92857WBW91	4,125% Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.21 (2081)	2.300.000	0	2.300.000	77,5810	1.635.230,02	0,03
						<b>134.415.990,19</b>	<b>2,58</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>1.395.431.773,69</b>	<b>26,85</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>							
<b>EUR</b>							
XS2555220867	4,250% Booking Holdings Inc. v.22(2029)	34.000.000	16.500.000	17.500.000	102,3440	17.910.200,00	0,34
XS2555221246	4,750% Booking Holdings Inc. v.22(2034)	22.500.000	12.500.000	10.000.000	105,6750	10.567.500,00	0,20
						<b>28.477.700,00</b>	<b>0,54</b>
<b>Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind</b>						<b>28.477.700,00</b>	<b>0,54</b>
<b>Anleihen</b>						<b>4.880.159.770,63</b>	<b>93,85</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Wandelanleihen</b>							
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>EUR</b>							
DE000A289T23	0,400% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	13.000.000	0	18.000.000	74,3070	13.375.260,00	0,26
XS2305842903	0,000% Nexi S.p.A./Nexi S.p.A. Reg.S. CV v.21 (2028)	20.000.000	5.000.000	20.000.000	73,9300	14.786.000,00	0,28
						<b>28.161.260,00</b>	<b>0,54</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
						<b>28.161.260,00</b>	<b>0,54</b>
<b>Wandelanleihen</b>							
						<b>28.161.260,00</b>	<b>0,54</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>4.908.321.030,63</b>	<b>94,39</b>
<b>Optionen <sup>2)</sup></b>							
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Mai 2023/141,00		0	1.500	-1.500		-29.895,00	0,00
						<b>-29.895,00</b>	<b>0,00</b>
<b>USD</b>							
Call on CBT 2YR US T-Bond Future Mai 2023/104,75		0	4.500	-4.500		-1.159.846,96	-0,02
Call on CBT 5YR US T-Bond Future Mai 2023/112,00		0	2.750	-2.750		-905.682,96	-0,02
Call on CBT 5YR US T-Bond Future Mai 2023/112,50		0	1.500	-1.500		-397.355,66	-0,01
Call on CBT 5YR US T-Bond Future Mai 2023/113,00		0	3.250	-3.250		-698.056,04	-0,01
Put on CBT 2YR US T-Bond Future Mai 2023/102,25		0	2.000	-2.000		-715.956,74	-0,01
Put on CBT 5YR US T-Bond Future Mai 2023/107,50		0	1.500	-1.500		-526.227,55	-0,01
						<b>-4.403.125,91</b>	<b>-0,08</b>
<b>Short-Positionen</b>							
						<b>-4.433.020,91</b>	<b>-0,08</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>3)</sup></b>							
						<b>-4.433.020,91</b>	<b>-0,08</b>
<b>Terminkontrakte</b>							
<b>Long-Positionen</b>							
<b>USD</b>							
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2023		2.050	550	1.500		3.882.657,62	0,07
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2023		7.100	2.600	4.500		7.061.880,50	0,14
CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2023		695	420	275		-404.513,61	-0,01
CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2023		9.200	1.700	7.500		7.979.657,26	0,15
						<b>18.519.681,77</b>	<b>0,35</b>
<b>Long-Positionen</b>							
						<b>18.519.681,77</b>	<b>0,35</b>
<b>Short-Positionen</b>							
<b>EUR</b>							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023		125	5.525	-5.400		2.802.387,75	0,05
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2023		0	2.000	-2.000		842.500,00	0,02

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 23.715.073,31.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2023	0	600	-600		-2.167.499,50	-0,04
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2023	0	3.500	-3.500		3.535.585,00	0,07
						<b>5.012.973,25</b>	<b>0,10</b>
	<b>Short-Positionen</b>					<b>5.012.973,25</b>	<b>0,10</b>
	<b>Terminkontrakte</b>					<b>23.532.655,02</b>	<b>0,45</b>
	<b>Bankguthaben - Kontokorrent <sup>2)</sup></b>					<b>167.863.541,32</b>	<b>3,23</b>
	<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>					<b>108.101.809,89</b>	<b>2,01</b>
	<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>					<b>5.203.386.015,95</b>	<b>100,00</b>

**Devisentermingeschäfte**

Zum 31. März 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
AUD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	65.000.000,00	39.874.634,15	0,77
AUD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	50.000.000,00	30.672.795,50	0,59
CAD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	20.000.000,00	13.536.708,85	0,26
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	663.220.000,00	667.367.094,95	12,83
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	3.750.000,00	4.243.051,01	0,08
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	72.800.000,00	66.419.798,70	1,28
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	75.000.000,00	46.009.193,25	0,88
EUR/AUD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	40.000.000,00	24.538.236,40	0,47
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	40.000.000,00	27.073.417,69	0,52
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	165.000.000,00	150.602.272,18	2,89
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	800.000.000,00	730.192.834,80	14,03

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

**Terminkontrakte**

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Long-Positionen</b>			
<b>USD</b>			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2023	1.500	157.502.921,10	3,03
CBT 2YR US T-Bond Future Juni 2023	4.500	850.812.179,25	16,35
CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2023	275	32.801.474,29	0,63
CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2023	7.500	751.108.298,20	14,43
		<b>1.792.224.872,84</b>	<b>34,44</b>
<b>Long-Positionen</b>		<b>1.792.224.872,84</b>	<b>34,44</b>
<b>Short-Positionen</b>			
<b>EUR</b>			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2023	-5.400	-730.188.000,00	-14,03
EUX 2YR Euro-Schatz Future Juni 2023	-2.000	-211.300.000,00	-4,06
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2023	-600	-83.856.000,00	-1,61
EUX 5YR Euro-Bobl Future Juni 2023	-3.500	-411.530.000,00	-7,91
		<b>-1.436.874.000,00</b>	<b>-27,61</b>
<b>Short-Positionen</b>		<b>-1.436.874.000,00</b>	<b>-27,61</b>
<b>Terminkontrakte</b>		<b>355.350.872,84</b>	<b>6,83</b>

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6270
Britisches Pfund	GBP	1	0,8812
Japanischer Yen	JPY	1	144,8241
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4764
Mexikanischer Peso	MXN	1	19,7787
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7434
Norwegische Krone	NOK	1	11,3533
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6744
Schwedische Krone	SEK	1	11,3031
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
US-Dollar	USD	1	1,0912

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

## FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Halbjahresbericht  
 1. Oktober 2022 - 31. März 2023

Die Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit bestehen die folgenden Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
<b>WP-Kenn-Nr.:</b>	A1C10V	A1C10W
<b>ISIN-Code:</b>	LU0525999891	LU0526000731
<b>Ausgabeaufschlag:</b>	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
<b>Rücknahmeabschlag:</b>	keiner	keiner
<b>Verwaltungsvergütung:</b>	0,53 % p.a.	1,03 % p.a.
<b>Mindestanlage:</b>	1.000.000,00 EUR	keine
<b>Ertragsverwendung:</b>	ausschüttend	ausschüttend
<b>Währung:</b>	EUR	EUR

### Geografische Länderaufteilung <sup>1)</sup>

Vereinigte Staaten von Amerika	18,43 %
Schweiz	13,15 %
Australien	12,79 %
Neuseeland	12,36 %
Kanada	12,27 %
Supranationale Institutionen	9,48 %
Norwegen	8,62 %
Schweden	6,75 %
Deutschland	4,11 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,96 %</b>
Bankguthaben <sup>2)</sup>	1,78 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,26 %
	<b>100,00 %</b>

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Branchenaufteilung <sup>1)</sup>**

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen <sup>2)</sup>	46,88 %
Sonstiges	19,73 %
Banken	19,62 %
Telekommunikationsdienste	5,09 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,36 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,98 %
Hardware & Ausrüstung	0,65 %
Software & Dienste	0,65 %
<b>Wertpapiervermögen</b>	<b>97,96 %</b>
Bankguthaben <sup>3)</sup>	1,78 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,26 %
	<b>100,00 %</b>

**Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre**

**Anteilklasse I**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	114,75	1.134.903	10.355,30	101,11
30.09.2022	76,84	813.208	-31.089,31	94,50
31.03.2023	52,38	576.923	-21.958,43	90,78

**Anteilklasse R**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	127,15	1.283.542	-14.261,41	99,06
30.09.2022	100,17	1.087.568	-18.844,47	92,10
31.03.2023	88,50	1.002.842	-7.652,52	88,25

<sup>1)</sup> Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Inkl. Staatsanleihen.

<sup>3)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens**  
zum 31. März 2023

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 147.549.878,05)	137.966.201,01
Bankguthaben <sup>1)</sup>	2.505.332,31
Zinsforderungen	1.003.821,95
Forderungen aus Absatz von Anteilen	74.477,19
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	343.754,59
Forderungen aus Devisengeschäften	353.193,40
	<b>142.246.780,45</b>
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-881.139,03
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-353.885,22
Sonstige Passiva <sup>2)</sup>	-137.499,06
	<b>-1.372.523,31</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen</b>	<b>140.874.257,14</b>

**Zurechnung auf die Anteilklassen**

**Anteilklasse I**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	52.375.394,93 EUR
Umlaufende Anteile	576.922,891
Anteilwert	90,78 EUR

**Anteilklasse R**

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	88.498.862,21 EUR
Umlaufende Anteile	1.002.842,284
Anteilwert	88,25 EUR

**Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	177.013.143,67	76.844.369,67	100.168.774,00
Ordentlicher Nettoertrag	757.314,90	365.566,09	391.748,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	117.882,65	94.743,31	23.139,34
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.804.017,67	1.095.112,33	3.708.905,34
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-34.414.970,18	-23.053.545,54	-11.361.424,64
Realisierte Gewinne	703.165,56	183.445,71	519.719,85
Realisierte Verluste	-13.608.197,02	-5.498.704,72	-8.109.492,30
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.160.097,58	-480.421,34	-679.676,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	7.914.492,79	3.328.047,20	4.586.445,59
Ausschüttung	-1.252.495,32	-503.217,78	-749.277,54
<b>Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>140.874.257,14</b>	<b>52.375.394,93</b>	<b>88.498.862,21</b>

<sup>1)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

<sup>2)</sup> Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf**

	<b>Anteilklasse I Stück</b>	<b>Anteilklasse R Stück</b>
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	813.207,771	1.087.568,277
Ausgegebene Anteile	11.744,072	40.593,207
Zurückgenommene Anteile	-248.028,952	-125.319,200
<b>Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>576.922,891</b>	<b>1.002.842,284</b>



FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Ertrags- und Aufwandsrechnung**

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 31. März 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
<b>Erträge</b>			
Zinsen auf Anleihen	1.510.688,53	623.057,01	887.631,52
Bankzinsen	131.124,26	54.641,67	76.482,59
Ertragsausgleich	-189.506,21	-138.219,16	-51.287,05
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>1.452.306,58</b>	<b>539.479,52</b>	<b>912.827,06</b>
<b>Aufwendungen</b>			
Zinsaufwendungen	-84,73	-34,61	-50,12
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-670.607,45	-177.942,81	-492.664,64
Verwahrstellenvergütung	-14.213,41	-5.862,90	-8.350,51
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.081,15	-2.508,32	-3.572,83
Taxe d'abonnement	-37.430,26	-15.474,83	-21.955,43
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.088,52	-4.593,98	-6.494,54
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-218,63	-90,52	-128,11
Register- und Transferstellenvergütung	-3.131,25	-1.286,69	-1.844,56
Staatliche Gebühren	-1.259,37	-520,02	-739,35
Sonstige Aufwendungen <sup>1)</sup>	-22.500,47	-9.074,60	-13.425,87
Aufwandsausgleich	71.623,56	43.475,85	28.147,71
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>-694.991,68</b>	<b>-173.913,43</b>	<b>-521.078,25</b>
<b>Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>757.314,90</b>	<b>365.566,09</b>	<b>391.748,81</b>

<sup>1)</sup> Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2023

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>Anleihen</b>							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU3TB0000101	5,500% Australien Reg.S. v.11(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,0927	615.197,91	0,44
AU3TB0000143	2,750% Australien Reg.S. v.12(2024)	5.000.000	0	5.000.000	99,5180	3.058.328,21	2,17
AU0000095457	0,250% Australien Reg.S. v.20(2025)	0	0	1.500.000	93,1850	859.111,86	0,61
AU0000XQLQX4	4,250% Queensland Reg.S. v.12(2023)	1.000.000	0	1.000.000	100,2027	615.874,00	0,44
						<b>5.148.511,98</b>	<b>3,66</b>
<b>CAD</b>							
CA135087H987	2,000% Kanada v.18(2023)	6.000.000	0	7.800.000	98,9920	5.229.867,24	3,71
CA135087L856	0,250% Kanada v.21(2023)	3.000.000	0	3.000.000	99,6810	2.025.487,67	1,44
CA135087M359	0,250% Kanada v.21(2023)	2.500.000	0	2.500.000	98,6320	1.670.143,59	1,19
						<b>8.925.498,50</b>	<b>6,34</b>
<b>CHF</b>							
CH0260769424	1,375% AT & T Inc. Reg.S. v.14(2024)	0	0	4.000.000	98,4450	3.952.423,97	2,81
CH0188927450	1,500% European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.12(2024)	1.000.000	0	1.000.000	99,4300	997.992,57	0,71
CH0272024669	0,500% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15 (2023)	1.100.000	0	2.300.000	98,7090	2.278.738,33	1,62
CH1194355108	1,625% Nestlé S.A. Reg.S. v.22(2026)	0	0	800.000	98,8020	793.351,40	0,56
CH1221150506	1,625% Nestlé S.A. v.22(2025)	2.000.000	0	2.000.000	99,4590	1.996.567,30	1,42
CH0362748326	0,125% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.17 (2024)	2.500.000	0	2.500.000	98,1500	2.462.862,59	1,75
CH0253609231	0,750% Pfandbriefzentrale derschweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.14(2024)	1.500.000	0	1.500.000	98,7000	1.485.998,19	1,05
CH0278667107	0,125% Pfandbriefzentrale derschweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.15(2024)	3.000.000	0	3.000.000	98,2810	2.959.379,70	2,10
CH0361532911	0,250% Pfandbriefzentrale derschweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.17(2026)	2.000.000	0	2.000.000	94,9650	1.906.353,51	1,35
CH0127181177	1,250% Schweiz Reg.S. v.12(2024)	5.800.000	594.000	5.206.000	99,9210	5.221.205,72	3,71
CH0184249990	1,500% Schweiz Reg.S. v.13(2025)	2.000.000	320.000	1.680.000	100,7760	1.699.324,30	1,21
						<b>25.754.197,58</b>	<b>18,29</b>
<b>NOK</b>							
XS2077546500	1,750% International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.19(2024)	0	25.000.000	20.000.000	97,2240	1.712.700,27	1,22
NO0010852650	2,170% Nordea Eiendoms kreditt AS Pfe. v.19 (2026)	0	9.000.000	71.000.000	95,8330	5.993.097,16	4,25
NO0010757925	1,500% Norwegen Reg.S. v.16(2026)	0	0	30.000.000	95,8400	2.532.479,54	1,80
NO0010786288	1,750% Norwegen Reg.S. v.17(2027)	0	37.000.000	43.000.000	95,5260	3.617.994,77	2,57
						<b>13.856.271,74</b>	<b>9,84</b>
<b>NZD</b>							
NZLGFDT011C6	2,250% New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. Reg.S. v.18(2024)	2.500.000	0	4.500.000	96,8790	2.500.605,14	1,78

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
NZLGFDT005C8	5,500% New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. v.14(2023)	4.000.000	0	8.900.000	100,0040	5.105.171,50	3,62
NZLGFDT008C2	2,750% New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. v.16(2025)	0	11.500.000	3.000.000	95,4150	1.641.877,94	1,17
						<b>9.247.654,58</b>	<b>6,57</b>
<b>SEK</b>							
SE0012324341	1,500% Länsförsäkringar Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.18(2026)	0	35.000.000	35.000.000	93,5100	2.895.533,08	2,06
SE0011643386	1,500% Stadshypotek AB Reg.S. Pfe.v.18(2024)	0	12.000.000	24.000.000	96,5130	2.049.271,44	1,45
SE0009383664	2,000% Swedish Covered Bond Corporation, The Reg.S. Pfe.v.16(2026)	0	23.000.000	54.000.000	95,4200	4.558.643,20	3,24
						<b>9.503.447,72</b>	<b>6,75</b>
<b>USD</b>							
US298785HR03	2,875% European Investment Bank (EIB) v.18 (2023)	2.500.000	0	2.500.000	99,2120	2.273.002,20	1,61
US459058DX80	2,500% International Bank for Reconstruction and Development v.14(2024)	4.300.000	0	4.300.000	97,1570	3.828.584,13	2,72
US500769JM70	0,250% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.21 (2024)	1.200.000	0	1.200.000	95,9000	1.054.618,77	0,75
US912828H458	0,250% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.15 (2025)	3.800.000	0	3.800.000	97,5391	4.293.570,87	3,05
US912828ZJ22	0,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.20 (2025)	7.000.000	0	7.000.000	96,9141	7.205.994,00	5,12
US912796V482	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.22 (2023)	1.500.000	1.000.000	500.000	99,7431	457.034,00	0,32
US912796X538	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.22 (2023)	3.000.000	0	3.000.000	99,0194	2.722.307,55	1,93
						<b>21.835.111,52</b>	<b>15,50</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>94.270.693,62</b>	<b>66,95</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>							
<b>AUD</b>							
AU0000106411	0,500% Australien Reg.S. v.20(2026)	0	0	6.000.000	91,8190	3.386.072,53	2,40
AU3CB0266484	1,000% New South Wales Treasury Corporation Reg.S. v.19(2024)	6.000.000	0	6.000.000	97,8720	3.609.293,18	2,56
AU3SG0000417	5,000% New South Wales Treasury Corporation v.12(2024)	1.000.000	0	1.000.000	101,9810	626.803,93	0,44
AU3SG0001605	2,750% Queensland Reg.S. v.16(2027)	0	8.000.000	1.000.000	97,0530	596.515,06	0,42
AU3CB0246239	4,500% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17 (2027)	0	0	2.000.000	99,0010	1.216.976,03	0,86
AU300WT60390	6,000% Western Australian Treasury Corporation v.05(2023)	5.000.000	1.000.000	7.500.000	101,2710	4.668.300,55	3,31
						<b>14.103.961,28</b>	<b>9,99</b>
<b>CAD</b>							
CA00206RGB20	4,000% AT & T Inc. v.18(2025)	0	0	3.000.000	98,2920	1.997.263,61	1,42
CA68323ADM32	2,400% Ontario v.15(2026)	0	0	6.000.000	96,4080	3.917.962,61	2,78
CA68333ZAB37	2,600% Ontario v.17(2023)	0	0	1.800.000	99,1760	1.209.135,74	0,86
CA68333ZAK36	1,750% Ontario v.20(2025)	0	0	5.000.000	95,2910	3.227.140,34	2,29
						<b>10.351.502,30</b>	<b>7,35</b>

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

**Vermögensaufstellung zum 31. März 2023 (Fortsetzung)**

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV <sup>1)</sup>
<b>NZD</b>							
NZGOVDT427C1	4,500% Neuseeland Reg.S.v.14(2027)	0	0	1.000.000	100,4190	575.995,18	0,41
NZGOVDT531C0	1,500% Neuseeland v.19(2031)	0	0	4.000.000	81,4670	1.869.152,23	1,33
NZGOVDT524C5	0,500% Neuseeland v.20(2024)	10.000.000	0	10.000.000	95,2400	5.462.888,61	3,88
NZGOVDT528C6	0,250% Neuseeland v.20(2028)	0	4.000.000	500.000	81,7800	234.541,70	0,17
						<b>8.142.577,72</b>	<b>5,79</b>
<b>USD</b>							
US037833AK68	2,400% Apple Inc.v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,6990	913.663,86	0,65
US30254WAP41	2,750% FMS Wertmanagement v.19(2024)	5.250.000	0	5.250.000	98,3740	4.732.986,62	3,36
US459058GL16	3,000% International Bank for Reconstruction and Development v.18(2023)	5.000.000	0	5.000.000	99,0710	4.539.543,62	3,22
US594918AW47	3,625% Microsoft Corporation v.13(2023)	1.000.000	0	1.000.000	99,4380	911.271,99	0,65
						<b>11.097.466,09</b>	<b>7,88</b>
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>43.695.507,39</b>	<b>31,01</b>
<b>Anleihen</b>						<b>137.966.201,01</b>	<b>97,96</b>
<b>Wertpapiervermögen</b>						<b>137.966.201,01</b>	<b>97,96</b>
<b>Bankguthaben - Kontokorrent<sup>2)</sup></b>						<b>2.505.332,31</b>	<b>1,78</b>
<b>Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten</b>						<b>402.723,82</b>	<b>0,26</b>
<b>Netto-Teilfondsvermögen in EUR</b>						<b>140.874.257,14</b>	<b>100,00</b>

**Devisenkurse**

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 31. März 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6270
Dänische Krone	DKK	1	7,4484
Hongkong Dollar	HKD	1	8,5656
Japanischer Yen	JPY	1	144,8241
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4764
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7434
Norwegische Krone	NOK	1	11,3533
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6744
Schwedische Krone	SEK	1	11,3031
Schweizer Franken	CHF	1	0,9963
Singapur Dollar	SGD	1	1,4489
US-Dollar	USD	1	1,0912

<sup>1)</sup> NTFV = Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

<sup>2)</sup> Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

---

## ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. MÄRZ 2023 (ANHANG)

---

### 1.) Allgemeines

Das Sondervermögen Flossbach von Storch (der „Fonds“) wird von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 19. Mai 1999 in Kraft und wurde am 1. Juni 1999 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig zum 10. Februar 2023 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

Der Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der unter Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) fällt und in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Flossbach von Storch Invest S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“) eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg. Sie wurde am 13. September 2012 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 5. Oktober 2012 im Mémorial veröffentlicht und letztmalig am 15. November 2019 geändert und im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 171513 eingetragen.

### 2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/ oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023 (Anhang) (Fortsetzung)

ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
  - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Verkaufsprospekt im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
  - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
  - d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
  - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
  - f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
  - g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023 (Anhang) (Fortsetzung)

- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet wird. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Verkaufsprospekt im Anhang der betroffenen Teilfonds detailliert Erwähnung.

Bei dem Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities erfolgt die Bewertung zu taggleichen Devisenkursen, bei den übrigen Teilfonds werden die Vortagesschlusskurse verwendet.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.
7. Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstaussgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

### 3.) Besteuerung

#### Besteuerung des Fonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05 % p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01 % p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im Anhang 2 des Verkaufsprospektes erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023 (Anhang) (Fortsetzung)

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme oder den Umtausch/die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

### **Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Fonds beim Anleger**

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme oder den Umtausch/die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

### **4.) Ertragsverwendung**

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger ausschütten oder diese Erträge im Fonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

### **5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen**

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren sowie zur Performancevergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

### **6.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) der Teilfonds**

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

### **7.) Ertrags- und Aufwandsausgleich**

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilnehmer im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.



Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023 (Anhang) (Fortsetzung)

## 8.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung vom 25. Oktober 2022 wurden die folgenden Anteilklassen zusammengelegt:

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN	
Flossbach von Storch - Foundation Growth	CHF-R	LU2243567737	untergehend
Flossbach von Storch - Foundation Growth	R	LU2243567570	aufnehmend

Des weiteren wurden zum 25. Oktober 2022 die nachfolgenden Anteilklassen aufgelöst:

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	E	LU2243568974
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	ET	LU2243569196
Flossbach von Storch - Foundation Growth	E	LU2243568032
Flossbach von Storch - Foundation Growth	ET	LU2243568115

Mit Wirkung vom 5. Dezember 2022 wurden folgende Anteilklassen aufgelegt:

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch - Global Quality	VI	LU2528596328
Flossbach von Storch - Der erste Schritt	VI	LU2528596245

Zum 30. Dezember 2022 wurde der Verkaufsprospekt aufgrund der Umsetzung der Verordnung (EU) 2022/1288 überarbeitet und aktualisiert.

Mit Wirkung zum 10. Februar 2023 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der nachfolgend aufgeführten Punkte überarbeitet und aktualisiert.

- Auflage von Anteilklassen

Die folgenden Anteilklassen wurden zum 13. Februar 2023 aufgelegt:

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch - Global Quality	MT2	LU2571806897
Flossbach von Storch - Global Quality	CHF-I	LU2571806624

Darüber hinaus ergaben sich im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

## 9.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

## 10.) Informationen für Schweizer Anleger

### a) Valorenummern

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer	Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse I	21968022	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	26825659
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	21968023	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	26827206
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	23834746	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	29517021
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	23835192	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	29517022
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	28526570	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	39347355

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023 (Anhang) (Fortsetzung)

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer	Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	40148234	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse QT	113269962
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	40149249	Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	3442118
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	40149275	Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	3442130
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-ET	56088845	Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	28530227
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse Q	110516032	Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	28530242
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse I	21968020	Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	28530391
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	21968021	Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	28530387
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse HT	56089254	Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse SI	3442022
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse IT	59482613	Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse SR	34017696
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse RT	59482620	Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse R	57894578
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse VI	121424619	Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse RT	57894584
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	3442041	Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse I	57894655
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	3442060	Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse IT	57894783
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	28526960	Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse E	57894793
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	28526963	Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse ET	57894864
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	28526971	Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse HT	57894865
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	28526966	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse SI	57892130
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	28526967	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse SR	57892137
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse QT	113269987	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse R	57892139
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	3442076	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse RT	57892150
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	3442093	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse CHF-R	57892153
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	28526973	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse I	57892158
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	28526979	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse IT	57892159
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	28530378	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse E	57892170
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	28526981	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse ET	57892172
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	28528999	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse HT	57892178
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	40149282	Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse H	749669
		Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	3399140

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023 (Anhang) (Fortsetzung)

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer	Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	4267223	Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	33868347
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT	36867180	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	4843414
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse IT	115572292	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	4843418
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse ET	115572293	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	28530394
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse VI	121424621	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	33867844
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT2	124050241	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	33867841
Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse CHF-I	124050240	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	40149409
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	19577950	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	40149586
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	19577961	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse GBP-IT	49384538
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse IT	110459056	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-IT	49384625
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse ET	115572298	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-RT	56039153
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse RT	118602268	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-RT	56039116
Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse HT	121424669	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse X	56491058
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	23382994	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse XT	56491056
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	23383774	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-H	110514425
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse IT	110459059	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse Q	110514565
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse ET	110459063	Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse QT	113269975
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	749952	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	11532225
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	3399251	Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	11532246
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	4267224		
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	21968142		

**b) Total Expense Ratio (TER)**

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (Stand: 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 folgende TER in Prozent ermittelt:

Anteilklasse	TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performancegebühr in %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - I	0,87	0,04	0,91
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - R	1,63	0,02	1,65
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - IT	0,87	0,04	0,91
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - RT	1,62	0,06	1,68
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - ET	2,03	0,03	2,06
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - CHF-IT	0,88	0,03	0,91
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - CHF-RT	1,63	0,03	1,66

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023 (Anhang) (Fortsetzung)

Anteilklasse	TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performancegebühr in %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - USD-IT	0,88	0,04	0,92
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - USD-RT	1,63	0,02	1,65
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - MT	0,70	0,00	0,70
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - H	1,08	0,04	1,12
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - HT	1,07	0,04	1,11
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - CHF-HT	1,08	0,14	1,22
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - USD-ET	2,03	0,13	2,16
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Q	0,84	0,01	0,85
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - I	0,53	0,00	0,53
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - R	0,94	0,00	0,94
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - HT	0,63	0,00	0,63
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - IT	0,53	0,00	0,53
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - RT	0,92	0,00	0,92
Flossbach von Storch - Der erste Schritt - VI *)	0,44	0,00	0,44
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - I	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - R	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - IT	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - RT	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - ET	2,03	0,00	2,03
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - H	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - HT	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - QT	0,84	0,00	0,84
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - I	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - R	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - IT	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - RT	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - ET	2,01	0,00	2,01
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - CHF-IT	0,95	0,00	0,95
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - CHF-RT	1,70	0,00	1,70
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - HT	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - QT	0,83	0,00	0,83
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - I	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - R	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - IT	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - RT	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - ET	2,01	0,00	2,01
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - HT	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - SI	0,50	0,00	0,50
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - SR	0,90	0,00	0,90
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - R	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - RT	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - I	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - IT	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - E	2,06	0,00	2,06
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - ET	2,04	0,00	2,04

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023 (Anhang) (Fortsetzung)

Anteilklasse	TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performancegebühr in %
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - HT	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Foundation Growth - SI	0,54	0,00	0,54
Flossbach von Storch - Foundation Growth - SR	0,94	0,00	0,94
Flossbach von Storch - Foundation Growth - R	1,67	0,00	1,67
Flossbach von Storch - Foundation Growth - RT	1,67	0,00	1,67
Flossbach von Storch - Foundation Growth CHF-R **)	1,69	0,00	1,69
Flossbach von Storch - Foundation Growth - I	0,92	0,00	0,92
Flossbach von Storch - Foundation Growth - IT	0,92	0,00	0,92
Flossbach von Storch - Foundation Growth - E **)	2,11	0,00	2,11
Flossbach von Storch - Foundation Growth - ET **)	2,10	0,00	2,10
Flossbach von Storch - Foundation Growth - HT	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Global Quality - H	1,13	0,00	1,13
Flossbach von Storch - Global Quality - I	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Global Quality - R	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Global Quality - MT	0,71	0,00	0,71
Flossbach von Storch - Global Quality - IT	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Global Quality - ET	2,02	0,00	2,02
Flossbach von Storch - Global Quality - VI *)	0,76	0,00	0,76
Flossbach von Storch - Global Quality - MT2 *)	0,47	0,00	0,47
Flossbach von Storch - Global Quality - CHF-I *)	0,77	0,00	0,77
Flossbach von Storch - Dividend - I	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Dividend - R	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Dividend - IT	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Dividend - ET	2,00	0,00	2,00
Flossbach von Storch - Dividend - HT *)	0,96	0,00	0,96
Flossbach von Storch - Dividend - RT *)	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - I	0,95	0,00	0,95
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - R	1,70	0,00	1,70
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - IT	0,95	0,00	0,95
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - ET	2,09	0,00	2,09
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - H	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - I	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - R	1,49	0,00	1,49
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - CHF-IT	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - IT	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - I	0,53	0,00	0,53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - R	1,03	0,00	1,03
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - CHF-IT	0,53	0,00	0,53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - IT	0,53	0,00	0,53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - RT	1,03	0,00	1,03
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - H	0,73	0,00	0,73
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - HT	0,73	0,00	0,73
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - GBP-IT	0,53	0,00	0,53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - USD-IT	0,53	0,00	0,53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - USD-RT	1,03	0,00	1,03

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023 (Anhang) (Fortsetzung)

Anteilklasse	TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performancegebühr in %
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - CHF-RT	1,03	0,00	1,03
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - X	0,06	0,00	0,06
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - XT	0,06	0,00	0,06
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - CHF-H	0,73	0,00	0,73
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Q	0,49	0,00	0,49
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - QT	0,49	0,00	0,49
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - I	0,65	0,00	0,65
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - R	1,15	0,00	1,15

\*) Die TER für die Anteilklasse wurde auf ein volles Jahr hochgerechnet.

\*\*) Diese Anteilklassen wurden zum 25. Oktober 2022 geschlossen.

### c) Hinweise für Anleger in Bezug auf Zahlungen von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- das Anbieten von Fondsanteilen der ausländischen kollektiven Kapitalanlage in der Schweiz sowie die damit einhergehende Beratungs- und Betreuungstätigkeit gegenüber Anlegern unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz;
- das Werben für die ausländische kollektive Kapitalanlage in der Schweiz durch Aufnahme des Produkts in die Produktpalette des Vertreibers sowie das Werben unter Hinzuziehung von Dritten (z.B. Plattformen, Banken) unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie:

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2023 (Anhang) (Fortsetzung)

**d) Prospektänderungen im Geschäftsjahr**

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf der Homepage [www.fundinfo.com](http://www.fundinfo.com) veröffentlicht.

**11.) Veränderungen im Wertpapierbestand**

Eine detaillierte Aufstellung aller Käufe und Verkäufe im Berichtszeitraum ist für jeden Teilfonds auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei den Vertriebsstellen oder beim Vertreter des Fonds kostenlos erhältlich.

---

## Verwaltung, Vertrieb und Beratung

---

### Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.  
2, rue Jean Monnet  
L-2180 Luxemburg, Luxemburg

### Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrates  
Dirk von Velsen  
Mitglied des Vorstandes  
Flossbach von Storch AG

Stellvertretender Vorsitzender des  
Aufsichtsrates  
Julien Zimmer  
Generalbevollmächtigter  
Investmentfonds  
DZ PRIVATBANK S.A.

Aufsichtsratsmitglied  
Matthias Frisch  
Unabhängiges Mitglied

### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Karl Kempen (bis zum 30.11.2022)  
Christoph Adamy (seit 15.03.2023)  
Markus Müller  
Christian Schlosser

### Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Audit S.à r.l.  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

### Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Register- und Transferstelle sowie verschiedene Teilleistungen der Zentralverwaltungsaufgaben

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.  
4, rue Thomas Edison  
L-1445 Strassen, Luxemburg

### Fondsmanager

Flossbach von Storch AG  
Ottoplatz 1  
D-50679 Köln, Deutschland

### Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers  
*Société coopérative*  
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg, Luxemburg

### Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland

Vertriebs- und Informationsstelle  
Bundesrepublik Deutschland

Flossbach von Storch AG  
Ottoplatz 1  
D-50679 Köln, Deutschland

### Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Vertreterin Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG  
Münsterhof 12  
CH-8001 Zürich, Schweiz

Zahlstelle Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG  
Münsterhof 12  
CH-8001 Zürich, Schweiz



Vertrieb, Vertrieb und Beratung (Fortsetzung)

**Zusätzliche Angaben für Österreich**

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1100 Wien, Österreich

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG  
Am Belvedere 1  
A-1010 Wien, Österreich

**Zusätzliche Angaben für Belgien**

Informationsstelle

CACEIS Bank, Belgium Branch  
Avenue du Port 86C  
Boîte 320  
B-1000 Brüssel, Belgien

**Zusätzliche Angaben für Frankreich**

Zahl- und Informationsstelle

Société Générale Securities Services Perspective Défense  
1-5 Rue du Débarcadère  
F-92700 Colombes, Frankreich

**Zusätzliche Angaben für Italien**

Zahl- und Informationsstelle

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

Allfunds Bank S.A.U. - Milan Branch  
Via Bocchetto 6  
IT-20123 Mailand, Italien

Banca Sella Holding S.p.A.  
Piazza Gaudenzio Sella 1  
IT-13900 Biella, Italien

Niederlassung der  
Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.,  
Succursale in Italia  
Via Gerolamo Morone 8  
IT-20121 Mailand, Italien

**Zusätzliche Angaben für Liechtenstein**

Zahlstelle

VP Bank AG  
9490 Vaduz, Liechtenstein  
(FL-0001.007.080-0)

**Zusätzliche Angaben für Spanien**

Informationsstelle

Allfunds Bank S.A.U.  
Calle de los Padres Dominicos, 7  
ES-28050 Madrid, Spanien

Niederlassung der  
Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.,  
Sucursal en España  
Calle Serrano, 49  
ES-28006 Madrid, Spanien

**Zusätzliche Angaben für Portugal**

Zahlstelle

BEST - Banco Electrónico de Serviço Total, S.A.  
Praça Marquês de Pombal, 3A - 3º  
PT-1250-161 Lissabon, Portugal