

Jahresbericht zum 30. September 2023

Flossbach von Storch

R.C.S. Luxemburg 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. Luxemburg B 171513



Flossbach von Storch

INHALT

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF	4
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS	19
FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II	22
Geografische Länderaufteilung	23
Branchenaufteilung	24
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	27
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung	34
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	38
FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE	43
Geografische Länderaufteilung	44
Branchenaufteilung	45
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	46
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung	50
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	52
FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE	57
Geografische Länderaufteilung	58
Branchenaufteilung	59
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	61
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	62
Ertrags- und Aufwandsrechnung	65
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	68
FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED	75
Geografische Länderaufteilung	76
Branchenaufteilung	77
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	79
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	81
Ertrags- und Aufwandsrechnung	84
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	87

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH	94
Geografische Länderaufteilung	95
Branchenaufteilung	96
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	98
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	99
Ertrags- und Aufwandsrechnung	101
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	103
FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE	110
Geografische Länderaufteilung	111
Branchenaufteilung	112
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	114
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	116
Ertrags- und Aufwandsrechnung	119
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	122
FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH	129
Geografische Länderaufteilung	130
Branchenaufteilung	131
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	134
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	135
Ertrags- und Aufwandsrechnung	138
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	141
FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY	148
Geografische Länderaufteilung	149
Branchenaufteilung	149
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	152
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	153
Ertrags- und Aufwandsrechnung	156
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	159
FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND	163
Geografische Länderaufteilung	164
Branchenaufteilung	164
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	166
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	167
Ertrags- und Aufwandsrechnung	169
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	171

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	176
Geografische Länderaufteilung	176
Branchenaufteilung	177
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	178
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	179
Ertrags- und Aufwandsrechnung	181
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	183
FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	185
Geografische Länderaufteilung	186
Branchenaufteilung	187
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	188
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	189
Ertrags- und Aufwandsrechnung	192
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	194
FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES	201
Geografische Länderaufteilung	202
Branchenaufteilung	203
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	206
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	209
Ertrags- und Aufwandsrechnung	214
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	219
FLOSSBACH VON STORCH - CURRENCY DIVERSIFICATION BOND	231
Geografische Länderaufteilung	231
Branchenaufteilung	231
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	232
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	233
Ertrags- und Aufwandsrechnung	234
Vermögensaufstellung zum 30. September 2023	235
ERLÄUTERUNGEN ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2023	237
PRÜFUNGSVERMERK	252
SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT)	255
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	257
ANHANG 1: REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN GEMÄSS OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIE- VERORDNUNG SOWIE VERMERK DES „RÉVISEUR D’ENTREPRISES AGRÉÉ“ ÜBER EINE PRÜFUNG ZUR ERLANGUNG EINER GEWISSEN SICHERHEIT BETREFFEND DIE PERIODISCHE SFDR-BERICHTERSTATTUNG	259

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.

Bericht zum Geschäftsverlauf

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einem Wertzuwachs von 5,89% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 1,00 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2022 erfolgte.

Der globale Aktienindex MSCI World gewann (unter Berücksichtigung der Nettodividenden und in Euro gerechnet) 12,8%. Der deutsche Rentenindex REXP verlor im Berichtszeitraum -2,1%, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) -0,4%. Der Goldpreis gewann 3,2% (in Euro gerechnet). Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar um 7,9% auf.

Die Finanzmärkte konnten sich im Berichtszeitraum trotz der zahlreichen globalen Krisen und Verwerfungen positiv entwickeln. Hierzu beigetragen hat die insgesamt robuste Wirtschaftsentwicklung, die bislang nicht spürbar unter der restriktiven Geldpolitik gelitten hat. Und das, obwohl wir eine historische Anhebung der Zinsen durch die großen Notenbanken sahen. So erhöhte die US-Notenbank Federal Reserve ihre Leitzinsen seit März vergangenen Jahres elfmal, auf zuletzt 5,25 bis 5,5%. Die Europäische Zentralbank reagierte (zunächst) etwas zurückhaltender, hier lag der Leitzins zuletzt bei 4,50%.

Die Inflation dürfte hartnäckig bleiben und die Geldpolitik der Notenbanken (datenabhängig) restriktiv – zumindest bis zu dem Punkt, an dem sich mögliche Verwerfungen im Finanzsystem zeigen. Nach Jahren des Null- und Negativzinses werden Anleihen wieder interessant. Die höchsten Renditen bei gleichzeitigem Inflationsschutz sind langfristig unseres Erachtens wohl weiterhin mit Aktien zu erwarten. Ein Fokus auf Qualität reduziert dabei die Gefahr nachhaltiger Verluste. Qualität ist aber kein Selbstzweck, sondern muss auch zu einem angemessenen Preis erworben werden, um in Form von Kursgewinnen und Dividendenausschüttungen zur Vermögensmehrung beizutragen.

Wesentliche Änderungen im Portfolio umfassten vor allem den Abbau der Aktienposition von anfangs 75,9% auf 69,4% zuletzt. Dieser resultiert vor allem aus dem Verkauf von Aktien im Bereich Technologie, wo 2023 die

zum Teil wieder deutlich gestiegenen Aktienkurse für Reduzierungen genutzt wurde bzw. bei denen strukturelle Positionsanpassungen vorgenommen wurden.

Aufgestockt wurde hingegen das Gewicht in Anleihen von 3,6% auf 17,6%. Hiervon bezieht sich ein Großteil auf kurzlaufende Staatsanleihen, die als Kasseersatz durch die Zinsanstiege attraktive Renditen bieten. Der verbleibende Teil der Assetklasse sind Unternehmensanleihen mit einstelligen Renditen.

Unser Gewicht in Gold hat sich bedingt durch die maximale Quote von 10% nur geringfügig auf 9,8% verändert und bildet weiterhin einen wichtigen Baustein unseres Portfolios zur Diversifikation. Dieser wird in Form nicht-physischen Goldes gehalten.

Die regionale Aufteilung des Portfolios hat sich kaum verändert. Etwa die Hälfte der Investments sind in US-Dollar und rund ein Drittel unserer Investitionen in Euro notiert. Die Wechselkursrisiken bestehender Fondspositionen in US-Dollar waren zum Ende des Geschäftsjahres teilweise abgesichert. Per 30. September 2023 betrug das Teilfondsvolumen rund 11.827 Millionen Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Berkshire Hathaway, Reckitt Benckiser, Deutsche Börse, Adidas und Nestlé, die zusammen einen Anteil von rund 16,8% am Teilfondsvermögen ausmachten.

Flossbach von Storch - Bond Defensive

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Bond Defensive schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einem Wertzuwachs von 0,55% ab. Im Vergleich hierzu verlor der deutsche Rentenindex REXP im Berichtszeitraum -2,13%, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, in EUR gehedged) -0,42%.

Das gesamte Geschäftsjahr zeichnete sich vor allem durch eine anhaltend hohe Volatilität an den Rentenmärkten aus. Bis Ende des zweiten Quartals 2023 sorgte das Spannungsfeld bestehend aus resilienter Kerninflation und damit einhergehenden zusätzlichen Leitzinsanhebungen auf der einen Seite und geldpolitischen Kollateralschäden auf der anderen, für ein nervöses „Auf und Ab“ bei den globalen

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Anleiherenditen. So wurde die Bank von England im Oktober durch die Schieflage bei Pensionsfonds im Zuge extremer Turbulenzen bei UK-Staatsanleihen dort zu vorübergehenden Stützungskäufen gezwungen. Anfang März musste die Fed auf die Probleme bei US-Regionalbanken mit der Bereitstellung von Notfallliquidität reagieren und eine Zinsanhebungspause avisieren – während in Europa die schweizerische Credit Suisse in Schieflage geriet und durch die UBS übernommen wurde.

Mit dem Abebben dieser Spannungen verschärfte sich die Rhetorik der Notenbanken jedoch wieder zügig. Getrieben von der überraschend resilienten US-Wirtschaft und den damit einhergehenden „Higher-for-longer“-Signalen der US-Notenbank Federal Reserve (Fed), erlebten die Rentenmärkte im dritten Quartal 2023 dann einen signifikanten Renditeanstieg, im Zuge dessen vielerorts neue Renditehochs markiert wurden. Insbesondere der positivere Ausblick für die US-Wirtschaft in den vierteljährlichen Projektionen der Fed sorgte für eine Neubewertung der Renditen am langen Ende der US-Zinsstrukturkurve, also bei Anleihen mit langen Laufzeiten. Gleichzeitig wurden Hoffnungen bei Marktteilnehmern auf baldige Zinssenkungen enttäuscht. Zu beachten ist, dass der Renditeanstieg nicht durch einen Anstieg der Inflationserwartungen, sondern nahezu vollständig durch steigende Realrenditen (bei inflationsindexierten Anleihen) getrieben wurde. Letztere sind ein wichtiger Impulsgeber für den weiteren Wachstumsausblick und notierten im Laufzeitbereich von 5 Jahren zum Ende des Geschäftsjahres unweit der 2,50-Prozent-Marke, was dem höchsten Niveau seit dem Jahr 2007 entspricht.

Angesichts des strukturell veränderten Zinsumfelds wurde zur Reduktion von Wertschwankungen im Portfolio im Laufe des ersten Quartals der Aktienbestand in kurzlaufende Anleihen mit wieder spürbar positiver laufender Verzinsung umgeschichtet. Um den Ansprüchen der Investoren an einen defensiven Portfoliobaustein mittel- und langfristig noch besser gerecht zu werden, haben wir die zugrundeliegende Fondstrategie gegen Ende des zweiten Quartals 2023 noch einmal geschärft. Dabei sollen größere Rücksetzer (Drawdowns) im Zeitablauf vermieden werden und auf rollierender Zwölf-Monats-Sicht das Kapital als Minimalziel zumindest erhalten werden. Für eine hohe Stabilität auch in schwierigen Marktphasen beschränkt sich der Portfolioansatz auf Anleihen im Investmentgrade Bereich. Weniger liquide Papiere (Emissionsvolumen geringer als 500 Millionen Euro), sowie Wandelanleihen und Nachranganleihen sind nicht Bestandteil der Steuerung. Währungsrisiken werden strukturell abgesichert. Die absoluten Renditeniveaus bei Kurzläufern stellen aus unserer Sicht auf absehbare

Zeit wieder eine gute und stabile Ertragsbasis dar. Mit einer Gesamt-Portfolioduration im Bereich von 0 bis 4 Jahren bewegt sich der Flossbach von Storch - Bond Defensive vorwiegend in genau diesem Laufzeitbereich. Die Chance-Risiko-getriebene Steuerung von Durations- und Kreditrisiken zur Vereinnahmung von Risikoprämien ermöglicht zusätzliches Wertentwicklungspotenzial.

Das Portfolio ist breit gestreut (98 Titel von rund 50 Emittenten) und per 30.09.2023 vorwiegend in staatlichen, staatsnahen und supranationalen Anleihen mit starker Bonität investiert. Zur Verbesserung der laufenden Rendite werden Pfandbriefen und Unternehmensanleihen mit einem Anteil von ca. 27% gehalten – bei Unternehmensanleihen vorwiegend über defensive Titel, sowie selektiv im „BBB“-Bereich am „kurzen Ende“ der Zinsstrukturkurve. Insgesamt weist der Fonds ein Durchschnittsrating von AA aus. Per 30.09.2023 beträgt die laufende Rendite 4,00% p.a. (exkl. Derivate) mit einer Duration von 2,45 Jahren und liegt nun damit etwas oberhalb der Mitte unseres Durationssteuerungsbandes von 0-4 Jahren.

Diese spürbar positive laufende Verzinsung stellt im Portfoliokontext eine solide Ausgangsbasis für die zukünftige Fondsentwicklung dar. Gleichzeitig scheinen die Zinsanhebungszyklen sich allmählich ihrem Ende zu nähern und wir sehen angesichts zunehmender Wachstumsrisiken auch wieder ein gewisses Renditerückgangspotenzial von den aktuellen Niveaus aus. Die Ertragskraft des Portfolios erlaubt somit einen optimistischen Ausblick für die kommenden Monate und Quartale.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einem Wertzuwachs von 2,68% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 1,00 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2022 erfolgte.

Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienleitindex MSCI World unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 12,84% zu. Der deutsche Rentenindex REXP verlor im Berichtszeitraum hingegen 2,13%, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) 0,42%. Der Goldpreis legte um 3,03% (in Euro gerechnet) zu. Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar um 7,87% auf.

Die Aktienmärkte konnten sich im Berichtszeitraum demzufolge trotz der zahlreichen globalen Krisen und Verwerfungen positiv entwickeln. Hierzu beigetragen hat die insgesamt robuste Wirtschaftsentwicklung, die

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

bis dahin nicht spürbar unter der restriktiven Geldpolitik gelitten hat. Und das, obwohl wir eine historische Anhebung der Zinsen durch die großen Notenbanken sahen. So erhöhte die US-Notenbank Federal Reserve ihre Leitzinsen allein im Berichtszeitraum sechsmal. Ende September 2023 lag der Leitzins in einer Spanne von 5,25 bis 5,50%. Die Europäische Zentralbank erhöhte die Zinssätze ebenfalls mehrfach, hier lag etwa der Hauptrefinanzierungszins zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,50%. Im Zuge der Zinsanhebungen wurden nach Jahren des Null- und Negativzins im Laufe des Berichtszeitraums das Chance-Risikoverhältnis von Anleihen immer attraktiver, da in der Breite die Renditen kräftig anstiegen.

Die Anlagestrategie des Fonds trug unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagerichtlinien diesem besonderen Kapitalmarktumfeld wie folgt Rechnung:

Wesentliche Änderungen im Portfolio umfassten vor allem die Aufstockung der Anleihequoten von anfangs 52,73% auf 61,26%, da die Anlageklasse aufgrund der stark angestiegenen Renditen nach vorne blickend wieder eine verlässliche Renditequelle darstellen sollte. Angesichts des Umfelds steigender Zinsen haben wir uns für eine defensive Ausrichtung des Rentenportfolios entschieden. Größere Emittenten- oder Zinsrisiken sind wir nicht eingegangen. So haben wir das Anleiheportfolio breit diversifiziert (per 30. September 2023 waren 75 Einzeltitel im Bestand) und uns bei der Auswahl der Titel auf Emittenten fokussiert, die über eine gute bis sehr gute Bonität verfügen, vor allem auf US-Staatsanleihen, staatliche (bzw. staatsnahe) Emittenten aus der Eurozone sowie Pfandbriefe und Hypothekenanleihen. Zum Ende des Geschäftsjahres waren 60,45% des Rentenportfolios in Titel dieser Emittentengruppe investiert, die übrigen 39,55% in Unternehmensanleihen. Die Bonität der Emittenten lag bei durchschnittlich AA und damit auf einem sehr hohen Niveau. Darüber hinaus haben wir Anleihen mit einem kurzen bis mittleren Laufzeitenbereich präferiert und zusätzlich die Zinssensitivität des Rentenportfolios zeitweise während des Geschäftsjahres durch den Einsatz von Terminkontrakten (Futures) weiter reduziert. Zum Ende des Geschäftsjahres hatten wir jedoch keine Hedgeinstrumente ausstehend und die Duration betrug 3,02, zu Beginn lag die Duration nach Hedge noch etwas tiefer bei 2,83. Die durchschnittliche laufende Rendite lag bei 4,36% und damit 1,26 Prozentpunkte über dem Niveau zu Beginn des Geschäftsjahres.

Im Gegenzug zur Erhöhung der Anleihequote wurden im Berichtszeitraum die Kassequoten von 11,67% auf 4,76% deutlich reduziert und zusätzlich auch die Aktienquoten etwas zurückgeführt. So sind wir mit einer Aktienquote

von 27,42% in das Geschäftsjahr gestartet (maximal möglich ist eine Aktienquote von 35%), beendet haben wir es mit einer Gewichtung von Aktien in Höhe von 26,14%. Gegen eine noch stärkere Reduzierung der Aktienquote haben wir uns entschieden, da das Inflationsumfeld auch eine positive Seite für Aktien hat. Denn im aktuellen Umfeld hoher Inflationsraten sollten Unternehmen von steigenden Gewinnen profitieren, was Bewertungsdruck, den Aktien aufgrund der gestiegenen Zinsen ausgesetzt sind, abmildern sollte. Dies gilt, sofern die Unternehmen in diesem Umfeld tatsächlich die Preise erhöhen und ihre Marge weitgehend stabil halten können. Deshalb haben wir uns auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen fokussiert, die sich bei unserer Unternehmensanalyse durch eine gewisse Preissetzungsmacht, hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung nahmen wir mit Hilfe unseres proprietären Analysewerkzeugs CORE vor. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Finanzen, Informationstechnologie und Gesundheitswesen die höchsten Portfoliogewichte. Derivate haben wir im Aktienbereich phasenweise in Form von S&P 500-Puts eingesetzt.

Vergleichsweise wenig Veränderung fand bei den Goldquoten (indirekt) statt. Zum 30. September 2023 betrug diese 6,92%, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-ETCs gehalten wurden. Das Edelmetall stellt unseres Erachtens unverändert einen wichtigen Baustein zur Diversifikation eines Multi-Asset-Fonds dar.

Das geringste Gewicht hatte im gesamten Berichtszeitraum die Anlageklasse Wandelanleihen, da unseres Erachtens nur wenige Titel für den Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2023 betrug die Wandelanleihenquote lediglich 2,07%.

Im gesamten Geschäftsjahr berücksichtigte das Fondsmanagement bei der Selektion der Portfoliotitel Bewertungsmodelle, die auch ESG-Fragestellungen einbezogen haben. Auch wurden Ausschlusskriterien berücksichtigt. So verzichtete das Fondsmanagement auf Anlagen in Unternehmen, die in Verbindung mit der Herstellung und dem Vertrieb von kontroversen Waffen standen oder signifikante Umsätze mit Rüstungsgütern, Kohle oder Tabak, erzielten. Auch Unternehmen mit schweren Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact (Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung) wurden ausgeschlossen. Darüber hinaus wurden bei der Auswahl von Staatsanleihen keine Emittenten berücksichtigt, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft werden.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset – Balanced schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einem Wertzuwachs von 3,73 % ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 1,20 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2022 erfolgte.

Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienleitindex MSCI World unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 12,84 % zu. Der deutsche Rentenindex REXP verlor im Berichtszeitraum hingegen 2,13 %, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) 0,42 %. Der Goldpreis legte um 3,03 % (in Euro gerechnet) zu. Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar um 7,87 % auf.

Die Aktienmärkte konnten sich im Berichtszeitraum demzufolge trotz der zahlreichen globalen Krisen und Verwerfungen positiv entwickeln. Hierzu beigetragen hat die insgesamt robuste Wirtschaftsentwicklung, die bis dahin nicht spürbar unter der restriktiven Geldpolitik gelitten hat. Und das, obwohl wir eine historische Anhebung der Zinsen durch die großen Notenbanken sahen. So erhöhte die US-Notenbank Federal Reserve ihre Leitzinsen allein im Berichtszeitraum sechsmal. Ende September 2023 lag der Leitzins in einer Spanne von 5,25 bis 5,50 %. Die Europäische Zentralbank erhöhte die Zinssätze ebenfalls mehrfach, hier lag etwa der Hauptrefinanzierungszins zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,50 %. Im Zuge der Zinsanhebungen wurden nach Jahren des Null- und Negativzinses im Laufe des Berichtszeitraums das Chance-Risikoverhältnis von Anleihen immer attraktiver, da in der Breite die Renditen kräftig anstiegen.

Die Anlagestrategie des Fonds trug unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagerichtlinien diesem besonderen Kapitalmarktumfeld wie folgt Rechnung:

Wesentliche Änderungen im Portfolio umfassten vor allem die Aufstockung der Anleihequoten von anfangs 33,27 % auf 44,72 %, da die Anlageklasse aufgrund der stark angestiegenen Renditen nach vorne blickend wieder einer verlässlichen Renditequelle darstellen sollte. Angesichts des Umfelds steigender Zinsen haben wir uns für eine defensive Ausrichtung des Anleiheportfolios entschieden. Größere Emittenten- oder Zinsrisiken sind wir nicht eingegangen. So haben wir das Rentenportfolio breit diversifiziert (per 30. September 2023 waren 76 Einzeltitel im Bestand) und uns bei der Auswahl der Titel auf Emittenten fokussiert, die über eine gute bis sehr gute Bonität verfügen, vor allem auf US-Staatsanleihen, staatliche (bzw. staatsnahe) Emittenten

aus der Eurozone sowie Pfandbriefe und Hypothekenanleihen. Zum Ende des Geschäftsjahres waren 63,80 % des Rentenportfolios in Titel dieser Emittentengruppe investiert, die übrigen 36,20 % in Unternehmensanleihen. Die Bonität der Emittenten lag bei durchschnittlich AA und damit auf einem sehr hohen Niveau. Darüber hinaus haben wir Anleihen mit einem kurzen bis mittleren Laufzeitenbereich präferiert und zusätzlich die Zinssensitivität des Rentenportfolios zeitweise während des Geschäftsjahres durch den Einsatz von Terminkontrakten (Futures) weiter reduziert. Zum Ende des Geschäftsjahres hatten wir jedoch keine Hedgeinstrumente ausstehen und die Duration betrug 2,86, zu Beginn lag die Duration nach Hedge nur unwesentlich tiefer bei 2,74. Die durchschnittliche laufende Rendite lag bei 4,31 % und damit 1,19 Prozentpunkte über dem Niveau zu Beginn des Geschäftsjahres.

Im Gegenzug zur Erhöhung der Anleihequote wurden im Berichtszeitraum die Kassequoten von 9,83 % auf 4,37 % deutlich reduziert und zusätzlich auch die Aktienquoten etwas zurückgeführt. So sind wir mit einer Aktienquote von 47,20 % in das Geschäftsjahr gestartet (maximal möglich ist eine Aktienquote von 55 %), beendet haben wir es mit einer Gewichtung von Aktien in Höhe von 41,91 %. Gegen eine noch stärkere Reduzierung der Aktienquote haben wir uns entschieden, da das Inflationsumfeld auch eine positive Seite für Aktien hat. Denn im aktuellen Umfeld hoher Inflationsraten sollten Unternehmen von steigenden Gewinnen profitieren, was Bewertungsdruck, den Aktien aufgrund der gestiegenen Zinsen ausgesetzt sind, abmildern sollte. Dies gilt, sofern die Unternehmen in diesem Umfeld tatsächlich die Preise erhöhen und ihre Marge weitgehend stabil halten können. Deshalb haben wir uns auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen fokussiert, die sich bei unserer Unternehmensanalyse durch eine gewisse Preissetzungsmacht, hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung nahmen wir mit Hilfe unseres proprietären Analysewerkzeugs CORE vor. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Finanzen, Informationstechnologie und Gesundheitswesen die höchsten Portfoliogewichte. Derivate haben wir im Aktienbereich phasenweise in Form von S&P 500-Puts eingesetzt.

Vergleichsweise wenig Veränderung fand bei den Goldquoten (indirekt) statt. Zum 30. September 2023 betrug diese 7,90 %, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-ETCs gehalten wurden. Das Edelmetall stellt unseres Erachtens unverändert einen wichtigen Baustein zur Diversifikation eines Multi-Asset-Fonds dar.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Das geringste Gewicht hatte im gesamten Berichtszeitraum die Anlageklasse Wandelanleihen, da unseres Erachtens nur wenige Titel für den Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2023 betrug die Wandelanleihenquote lediglich 1,65 %.

Im gesamten Geschäftsjahr berücksichtigte das Fondsmanagement bei der Selektion der Portfoliotitel Bewertungsmodelle, die auch ESG-Fragestellungen einbezogen haben. Auch wurden Ausschlusskriterien berücksichtigt. So verzichtete das Fondsmanagement auf Anlagen in Unternehmen, die in Verbindung mit der Herstellung und dem Vertrieb von kontroversen Waffen standen oder signifikante Umsätze mit Rüstungsgütern, Kohle oder Tabak, erzielten. Auch Unternehmen mit schweren Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact (Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung) wurden ausgeschlossen. Darüber hinaus wurden bei der Auswahl von Staatsanleihen keine Emittenten berücksichtigt, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft werden.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einem Wertzuwachs von 4,85 % ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 1,40 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2022 erfolgte.

Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienleitindex MSCI World unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 12,84 % zu. Der deutsche Rentenindex REXP verlor im Berichtszeitraum hingegen 2,13 %, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) 0,42 %. Der Goldpreis legte um 3,03 % (in Euro gerechnet) zu. Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar um 7,87 % auf.

Die Aktienmärkte konnten sich im Berichtszeitraum demzufolge trotz der zahlreichen globalen Krisen und Verwerfungen positiv entwickeln. Hierzu beigetragen hat die insgesamt robuste Wirtschaftsentwicklung, die bis dahin nicht spürbar unter der restriktiven Geldpolitik gelitten hat. Und das, obwohl wir eine historische Anhebung der Zinsen durch die großen Notenbanken sahen. So erhöhte die US-Notenbank Federal Reserve ihre Leitzinsen allein im Berichtszeitraum sechsmal. Ende September 2023 lag der Leitzins in einer Spanne von 5,25 bis 5,50 %. Die Europäische Zentralbank erhöhte die Zinssätze ebenfalls mehrfach, hier lag etwa der Hauptrefinanzierungszins zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,50 %. Im Zuge der Zinsanhebungen wurden nach Jahren des Null- und

Negativzins im Laufe des Berichtszeitraums das Chance-Risikoverhältnis von Anleihen immer attraktiver, da in der Breite die Renditen kräftig anstiegen.

Die Anlagestrategie des Fonds trug unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagerichtlinien diesem besonderen Kapitalmarktumfeld wie folgt Rechnung:

Wesentliche Änderungen im Portfolio umfassten vor allem die Aufstockung der Anleihequoten von anfangs 16,50 % auf 27,50 %, da die Anlageklasse aufgrund der stark angestiegenen Renditen nach vorne blickend wieder eine verlässliche Renditequelle darstellen sollte. Angesichts des Umfelds steigender Zinsen haben wir uns für eine defensive Ausrichtung des Rentenportfolios entschieden. Größere Emittenten- oder Zinsrisiken sind wir nicht eingegangen. So haben wir das Rentenportfolio breit diversifiziert (per 30. September 2023 waren 68 Einzeltitel im Bestand) und uns bei der Auswahl der Titel auf Emittenten fokussiert, die über eine gute bis sehr gute Bonität verfügen, vor allem auf US-Staatsanleihen, staatliche (bzw. staatsnahe) Emittenten aus der Eurozone sowie Pfandbriefe und Hypothekenanleihen. Zum Ende des Geschäftsjahres waren 61,80 % des Rentenportfolios in Titel dieser Emittentengruppe investiert, die übrigen 38,20 % in Unternehmensanleihen. Die Bonität der Emittenten lag bei durchschnittlich AA und damit auf einem sehr hohen Niveau. Darüber hinaus haben wir Anleihen mit einem kurzen bis mittleren Laufzeitenbereich präferiert und zusätzlich die Zinssensitivität des Rentenportfolios zeitweise während des Geschäftsjahres durch den Einsatz von Terminkontrakten (Futures) weiter reduziert. Zum Ende des Geschäftsjahres hatten wir jedoch keine Hedgeinstrumente ausstehend und die Duration betrug 2,83, zu Beginn lag die Duration nach Hedge nur unwesentlich tiefer bei 2,77. Die durchschnittliche laufende Rendite lag bei 4,40 % und damit 0,88 Prozentpunkte über dem Niveau zu Beginn des Geschäftsjahres.

Im Gegenzug zur Erhöhung der Anleihequote wurden im Berichtszeitraum die Kassequoten von 9,59 % auf 3,86 % deutlich reduziert und zusätzlich auch die Aktienquoten etwas zurückgeführt. So sind wir mit einer Aktienquote von 63,09 % in das Geschäftsjahr gestartet (maximal möglich ist eine Aktienquote von 75 %), beendet haben wir es mit einer Gewichtung von Aktien in Höhe von 58,41 %. Gegen eine noch stärkere Reduzierung der Aktienquote haben wir uns entschieden, da das Inflationsumfeld auch eine positive Seite für Aktien hat. Denn im aktuellen Umfeld hoher Inflationsraten sollten Unternehmen von steigenden Gewinnen profitieren, was Bewertungsdruck, den Aktien aufgrund der gestiegenen Zinsen ausgesetzt sind, abmildern sollte.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Dies gilt, sofern die Unternehmen in diesem Umfeld tatsächlich die Preise erhöhen und ihre Marge weitgehend stabil halten können. Deshalb haben wir uns auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen fokussiert, die sich bei unserer Unternehmensanalyse durch eine gewisse Preissetzungsmacht, hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung nahmen wir mit Hilfe unseres proprietären Analysewerkzeugs CORE vor. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Finanzen, Informationstechnologie und Gesundheitswesen die höchsten Portfoliogewichte. Derivate haben wir im Aktienbereich phasenweise in Form von S&P 500-Puts eingesetzt.

Vergleichsweise wenig Veränderung fand bei den Goldquoten (indirekt) statt. Zum 30. September 2023 betrug diese 8,89%, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-ETCs gehalten wurden. Das Edelmetall stellt unseres Erachtens unverändert einen wichtigen Baustein zur Diversifikation eines Multi-Asset-Fonds dar.

Das geringste Gewicht hatte im gesamten Berichtszeitraum die Anlageklasse Wandelanleihen, da unseres Erachtens nur wenige Titel für den Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2023 betrug die Wandelanleihenquote lediglich 0,95%.

Im gesamten Geschäftsjahr berücksichtigte das Fondsmanagement bei der Selektion der Portfoliotitel Bewertungsmodelle, die auch ESG-Fragestellungen einbezogen haben. Auch wurden Ausschlusskriterien berücksichtigt. So verzichtete das Fondsmanagement auf Anlagen in Unternehmen, die in Verbindung mit der Herstellung und dem Vertrieb von kontroversen Waffen standen oder signifikante Umsätze mit Rüstungsgütern, Kohle oder Tabak, erzielten. Auch Unternehmen mit schweren Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact (Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung) wurden ausgeschlossen. Darüber hinaus wurden bei der Auswahl von Staatsanleihen keine Emittenten berücksichtigt, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft werden.

Flossbach von Storch - Foundation Defensive

Die Anteilklasse SR des Teilfonds Flossbach von Storch - Foundation Defensive schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einem Wertzuwachs von 3,27% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 1,85 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2022 erfolgte.

Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienleitindex MSCI World unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 12,84% zu. Der deutsche Rentenindex REXP verlor im Berichtszeitraum hingegen 2,13%, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) 0,42%. Der Goldpreis legte um 3,03% (in Euro gerechnet) zu. Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar um 7,87% auf.

Die Aktienmärkte konnten sich im Berichtszeitraum demzufolge trotz der zahlreichen globalen Krisen und Verwerfungen positiv entwickeln. Hierzu beigetragen hat die insgesamt robuste Wirtschaftsentwicklung, die bis dahin nicht spürbar unter der restriktiven Geldpolitik gelitten hat. Und das, obwohl wir eine historische Anhebung der Zinsen durch die großen Notenbanken sahen. So erhöhte die US-Notenbank Federal Reserve ihre Leitzinsen allein im Berichtszeitraum sechsmal. Ende September 2023 lag der Leitzins in einer Spanne von 5,25 bis 5,50%. Die Europäische Zentralbank erhöhte die Zinssätze ebenfalls mehrfach, hier lag etwa der Hauptrefinanzierungszins zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,50%. Im Zuge der Zinsanhebungen wurden nach Jahren des Null- und Negativzins im Laufe des Berichtszeitraums das Chance-Risikoverhältnis von Anleihen immer attraktiver, da in der Breite die Renditen kräftig anstiegen.

Die Anlagestrategie des Fonds trug unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagerichtlinien diesem besonderen Kapitalmarktumfeld wie folgt Rechnung:

Wesentliche Änderungen im Portfolio umfassten vor allem die Aufstockung der Anleihequoten von anfangs 50,98% auf 62,42%, da die Anlageklasse aufgrund der stark angestiegenen Renditen nach vorne blickend wieder eine verlässliche Renditequelle darstellen sollte. Angesichts des Umfelds steigender Zinsen haben wir uns für eine defensive Ausrichtung des Rentenportfolios entschieden. Größere Emittenten- oder Zinsrisiken sind wir nicht eingegangen. So haben wir das Rentenportfolio breit diversifiziert (per 30. September 2023 waren 85 Einzeltitel im Bestand) und uns bei der Auswahl der Titel auf Emittenten fokussiert, die über eine gute bis sehr gute Bonität verfügen, vor allem auf US-Staatsanleihen, staatliche (bzw. staatsnahe) Emittenten aus der Eurozone sowie Pfandbriefe und Hypothekenanleihen. Zum Ende des Geschäftsjahres waren 63,90% des Anleiheportfolios in Titel dieser Emittentengruppe investiert, die übrigen 36,10% in Unternehmensanleihen. Die Bonität der Emittenten lag bei durchschnittlich AA und damit auf einem sehr hohen Niveau. Darüber hinaus haben wir Anleihen mit einem kurzen bis mittleren Laufzeitenbereich präferiert und zusätzlich die Zinssensitivität des Rentenportfolios

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

zeitweise während des Geschäftsjahres durch den Einsatz von Terminkontrakten (Futures) weiter reduziert. Zum Ende des Geschäftsjahres hatten wir jedoch keine Hedgeinstrumente ausstehend und die Duration betrug 3,17, zu Beginn lag die Duration nach Hedge noch etwas tiefer bei 2,99. Die durchschnittliche laufende Rendite lag bei 4,27 % und damit 1,14 Prozentpunkte über dem Niveau zu Beginn des Geschäftsjahres.

Im Gegenzug zur Erhöhung der Anleihequote wurden im Berichtszeitraum die Kassequoten von 13,76 % auf 3,85 % deutlich reduziert und zusätzlich auch die Aktienquoten etwas zurückgeführt. So sind wir mit einer Aktienquote von 27,14 % in das Geschäftsjahr gestartet (maximal möglich ist eine Aktienquote von 35 %), beendet haben wir es mit einer Gewichtung von Aktien in Höhe von 25,52 %. Gegen eine noch stärkere Reduzierung der Aktienquote haben wir uns entschieden, da das Inflationsumfeld auch eine positive Seite für Aktien hat. Denn im aktuellen Umfeld hoher Inflationsraten sollten Unternehmen von steigenden Gewinnen profitieren, was Bewertungsdruck, den Aktien aufgrund der gestiegenen Zinsen ausgesetzt sind, abmildern sollte. Dies gilt, sofern die Unternehmen in diesem Umfeld tatsächlich die Preise erhöhen und ihre Marge weitgehend stabil halten können. Deshalb haben wir uns auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen fokussiert, die sich bei unserer Unternehmensanalyse durch eine gewisse Preissetzungsmacht, hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung nahmen wir mit Hilfe unseres proprietären Analysewerkzeugs CORE vor. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Finanzen, Informationstechnologie und Gesundheitswesen die höchsten Portfoliogewichte. Derivate haben wir im Aktienbereich phasenweise in Form von S&P 500-Puts eingesetzt.

Vergleichsweise wenig Veränderung fand bei den Goldquoten (indirekt) statt. Zum 30. September 2023 betrug diese 6,89 %, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-ETCs gehalten wurden. Das Edelmetall stellt unseres Erachtens unverändert einen wichtigen Baustein zur Diversifikation eines Multi-Asset-Fonds dar.

Das geringste Gewicht hatte im gesamten Berichtszeitraum die Anlageklasse Wandelanleihen, da unseres Erachtens nur wenige Titel für den Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2023 betrug die Wandelanleihenquote lediglich 1,76 %.

Im gesamten Geschäftsjahr berücksichtigte das Fondsmanagement bei der Selektion der Portfoliotitel Bewertungsmodelle, die auch ESG-Fragestellungen

einbezogen haben. Zusätzlich wurden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die sich an einem breiten Wertekonsens orientierten. So verzichtete das Fondsmanagement auf Anlagen in Unternehmen, die in Verbindung mit der Herstellung und dem Vertrieb von kontroversen Waffen standen oder signifikante Umsätze mit Rüstungsgütern, Kohle, Tabak, Alkohol oder Glücksspiel erzielten. Auch Unternehmen mit schweren Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact (Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung) wurden ausgeschlossen. Darüber hinaus wurden bei der Auswahl von Staatsanleihen keine Emittenten berücksichtigt, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft werden.

Flossbach von Storch - Foundation Growth

Die Anteilklasse SR des Teilfonds Flossbach von Storch - Foundation Growth schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einem Wertzuwachs von 5,37 % ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 2,20 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2022 erfolgte.

Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienleitindex MSCI World unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 12,84 % zu. Der deutsche Rentenindex REXP verlor im Berichtszeitraum hingegen 2,13 %, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) 0,42 %. Der Goldpreis legte um 3,03 % (in Euro gerechnet) zu. Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar um 7,87 % auf.

Die Aktienmärkte konnten sich im Berichtszeitraum demzufolge trotz der zahlreichen globalen Krisen und Verwerfungen positiv entwickeln. Hierzu beigetragen hat die insgesamt robuste Wirtschaftsentwicklung, die bis dahin nicht spürbar unter der restriktiven Geldpolitik gelitten hat. Und das, obwohl wir eine historische Anhebung der Zinsen durch die großen Notenbanken sahen. So erhöhte die US-Notenbank Federal Reserve ihre Leitzinsen allein im Berichtszeitraum sechsmal. Ende September 2023 lag der Leitzins in einer Spanne von 5,25 bis 5,50 %. Die Europäische Zentralbank erhöhte die Zinssätze ebenfalls mehrfach, hier lag etwa der Hauptrefinanzierungszins zum Ende des Berichtszeitraums bei 4,50 %. Im Zuge der Zinsanhebungen wurden nach Jahren des Null- und Negativzins im Laufe des Berichtszeitraums das Chance-Risikoverhältnis von Anleihen immer attraktiver, da in der Breite die Renditen kräftig anstiegen.

Die Anlagestrategie des Fonds trug unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagerichtlinien diesem besonderen Kapitalmarktumfeld wie folgt Rechnung:

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Wesentliche Änderungen im Portfolio umfassten vor allem die Aufstockung der Anleihequoten von anfangs 16,70 % auf 26,17 %, da die Anlageklasse aufgrund der stark angestiegenen Renditen nach vorne blickend wieder einer verlässlichen Renditequelle darstellen sollte. Angesichts des Umfelds steigender Zinsen haben wir uns für eine defensive Ausrichtung des Rentenportfolios entschieden. Größere Emittenten- oder Zinsrisiken sind wir nicht eingegangen. So haben wir das Rentenportfolio breit diversifiziert (per 30. September 2023 waren 77 Einzeltitel im Bestand) und uns bei der Auswahl der Titel auf Emittenten fokussiert, die über eine gute bis sehr gute Bonität verfügen, vor allem auf US-Staatsanleihen, staatliche (bzw. staatsnahe) Emittenten aus der Eurozone sowie Pfandbriefe und Hypothekenanleihen. Zum Ende des Geschäftsjahres waren 69,39 % des Rentenportfolios in Titel dieser Emittentengruppe investiert, die übrigen 30,61 % in Unternehmensanleihen. Die Bonität der Emittenten lag bei durchschnittlich AA und damit auf einem sehr hohen Niveau. Darüber hinaus haben wir Anleihen mit einem kurzen bis mittleren Laufzeitenbereich präferiert und zusätzlich die Zinssensitivität des Rentenportfolios zeitweise während des Geschäftsjahres durch den Einsatz von Terminkontrakten (Futures) weiter reduziert. Zum Ende des Geschäftsjahres hatten wir jedoch keine Hedgeinstrumente ausstehend und die Duration betrug 2,91, zu Beginn lag die Duration nach Hedge etwas tiefer bei 2,82. Die durchschnittliche laufende Rendite lag bei 4,22 % und damit 1,03 Prozentpunkte über dem Niveau zu Beginn des Geschäftsjahres.

Im Gegensatz zur Erhöhung der Anleihequote wurden im Berichtszeitraum die Kassequoten von 9,26 % auf 5,80 % deutlich reduziert und zusätzlich auch die Aktienquoten zurückgeführt. So sind wir mit einer Aktienquote von 64,21 % in das Geschäftsjahr gestartet (maximal möglich ist eine Aktienquote von 75 %), beendet haben wir es mit einer Gewichtung von Aktien in Höhe von 59,10 %. Gegen eine noch stärkere Reduzierung der Aktienquote haben wir uns entschieden, da das Inflationsumfeld auch eine positive Seite für Aktien hat. Denn im aktuellen Umfeld hoher Inflationsraten sollten Unternehmen von steigenden Gewinnen profitieren, was Bewertungsdruck, den Aktien aufgrund der gestiegenen Zinsen ausgesetzt sind, abmildern sollte. Dies gilt, sofern die Unternehmen in diesem Umfeld tatsächlich die Preise erhöhen und ihre Marge weitgehend stabil halten können. Deshalb haben wir uns auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen fokussiert, die sich bei unserer Unternehmensanalyse durch eine gewisse Preissetzungsmacht, hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung nahmen wir mit Hilfe unseres

proprietären Analysewerkzeugs CORE vor. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Finanzen, Informationstechnologie und Gesundheitswesen die höchsten Portfoliogewichte. Derivate haben wir im Aktienbereich phasenweise in Form von S&P 500-Puts eingesetzt.

Vergleichsweise wenig Veränderung fand bei den Goldquoten (indirekt) statt. Zum 30. September 2023 betrug diese 8,87 %, wobei die Bestände ausschließlich in Form von Gold-ETCs gehalten wurden. Das Edelmetall stellt unseres Erachtens unverändert einen wichtigen Baustein zur Diversifikation eines Multi-Asset-Fonds dar.

Das geringste Gewicht hatte im gesamten Berichtszeitraum die Anlageklasse Wandelanleihen, da unseres Erachtens nur wenige Titel für den Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2023 betrug die Wandelanleihenquote lediglich 0,76 %.

Im gesamten Geschäftsjahr berücksichtigte das Fondsmanagement bei der Selektion der Portfoliotitel Bewertungsmodelle, die auch ESG-Fragestellungen einbezogen haben. Zusätzlich wurden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die sich an einem breiten Wertekonsens orientierten. So verzichtete das Fondsmanagement auf Anlagen in Unternehmen, die in Verbindung mit der Herstellung und dem Vertrieb von kontroversen Waffen standen oder signifikante Umsätze mit Rüstungsgütern, Kohle, Tabak, Alkohol oder Glücksspiel erzielten. Auch Unternehmen mit schweren Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact (Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung) wurden ausgeschlossen. Darüber hinaus wurden bei der Auswahl von Staatsanleihen keine Emittenten berücksichtigt, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft werden.

Flossbach von Storch - Global Quality

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Global Quality schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einem Wertzuwachs von 7,83 % ab.

Im Vergleich hierzu gewann der globale Leitindex MSCI World Index (in Euro gerechnet unter Berücksichtigung von Nettodividenden) 12,84 %.

Die Finanzmärkte konnten sich im Berichtszeitraum trotz der zahlreichen globalen Krisen und Verwerfungen positiv entwickeln. Hierzu beigetragen hat die insgesamt robuste Wirtschaftsentwicklung, die bislang nicht spürbar unter der restriktiven Geldpolitik gelitten hat. Und dass, obwohl wir eine historische Anhebung der Zinsen durch die großen Notenbanken sahen. So

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

erhöhte die US-Notenbank Federal Reserve ihre Leitzinsen seit März vergangenen Jahres elfmal, auf zuletzt 5,25 bis 5,5%. Die Europäische Zentralbank reagierte (zunächst) etwas zurückhaltender, hier lag der Leitzins zuletzt bei 4,50%.

Die Inflation dürfte hartnäckig bleiben, und die Geldpolitik der Notenbanken (datenabhängig) restriktiv – zumindest bis zu dem Punkt, an dem sich mögliche Verwerfungen im Finanzsystem zeigen. Nach Jahren des Null- und Negativzinses werden Anleihen wieder interessant. Die höchsten Renditen bei gleichzeitigem Inflationsschutz sind langfristig unseres Erachtens wohl weiterhin mit Aktien zu erwarten. Ein Fokus auf Qualität reduziert dabei die Gefahr nachhaltiger Verluste. Qualität ist aber kein Selbstzweck, sondern muss auch zu einem angemessenen Preis erworben werden, um in Form von Kursgewinnen und Dividendenausschüttungen zur Vermögensmehrung beizutragen.

Per 30. September 2023 betrug das Teilfondsvolumen rund 780 Millionen Euro. Bei unserer Anlagestrategie steht die langfristige Beteiligung an Unternehmen und nicht kurzfristig orientierte Spekulation im Vordergrund. Der Fokus auf die Qualität dieser Unternehmen ist von höchster Bedeutung. Unter hoher Qualität verstehen wir dabei eine überdurchschnittliche Prognostizierbarkeit der Geschäftsentwicklung, attraktive Renditen auf das eingesetzte Kapital und Wachstumsaussichten sowie eine hohe Widerstandsfähigkeit in Krisenzeiten. Dabei ist uns wichtig, dass die Unternehmen von kompetenten und integren Managern im Einklang mit unseren Interessen als langfristige Eigentümer geführt werden. Die Qualitätsprüfung der Geschäftsmodelle und die Abwägung des Chance-Risiko-Verhältnisses im Rahmen der Unternehmensbewertung sind maßgeblich für jede Anlageentscheidung. Dabei sind nicht Punktprognosen, sondern unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken hergeleitete Wahrscheinlichkeitsverteilungen für verschiedene Szenarien Grundlage der Bewertung.

Die größten positiven Wertbeiträge kamen dabei in diesem Geschäftsjahr von Unternehmenssoftwareanbieter Constellation Software (Kanada), Konglomerat Berkshire Hathaway (USA), die beiden Softwareanbieter Adobe (USD) und Microsoft (USD) sowie Internetkonzern Alphabet (USA). Die größten negativen Wertbeiträge kamen aus unseren Beteiligungen in Einzelhändler Dollar General (USA), Finanzdienstleister Charles Schwab (USA), in Zahlungsdienstleister Paypal (USA), Industriegüterkonzern 3M (USA) sowie Danaher, dem Anbieter von Ausrüstung und Verbrauchsgütern für Bio- und Lebenswissenschaften.

Die fünf größten Aktienpositionen per 30.09.2023 waren Berkshire Hathaway, Constellation Software, Alphabet,

Microsoft sowie der auf die Herstellung von Steckerverbindungen, Sensoren und Kabeln spezialisierte Amphenol (USA), die zusammen einen Anteil von rund 20% am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres war das Fondsvermögen zu 98,3% in die Aktien von insgesamt 50 Unternehmen investiert.

Flossbach von Storch - Dividend

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Dividend schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einem Wertzuwachs von 6,95% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 3,76 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2022 erfolgte.

Der globale Aktienindex MSCI World gewann (unter Berücksichtigung der Nettodividenden und in Euro gerechnet) 12,8%. Der deutsche Rentenindex REXP verlor im Berichtszeitraum -2,1%, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) -0,4%. Der Goldpreis gewann 3,2% (in Euro gerechnet). Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar um 7,9% auf.

Die Finanzmärkte konnten sich im Berichtszeitraum trotz der zahlreichen globalen Krisen und Verwerfungen positiv entwickeln. Hierzu beigetragen hat die insgesamt robuste Wirtschaftsentwicklung, die bislang nicht spürbar unter der restriktiven Geldpolitik gelitten hat. Und dass, obwohl wir eine historische Anhebung der Zinsen durch die großen Notenbanken sahen. So erhöhte die US-Notenbank Federal Reserve ihre Leitzinsen seit März vergangenen Jahres elfmal, auf zuletzt 5,25 bis 5,5%. Die Europäische Zentralbank reagierte (zunächst) etwas zurückhaltender, hier lag der Leitzins zuletzt bei 4,50%.

Die Inflation dürfte hartnäckig bleiben, und die Geldpolitik der Notenbanken (datenabhängig) restriktiv – zumindest bis zu dem Punkt, an dem sich mögliche Verwerfungen im Finanzsystem zeigen. Nach Jahren des Null- und Negativzinses werden Anleihen wieder interessant. Die höchsten Renditen bei gleichzeitigem Inflationsschutz sind langfristig unseres Erachtens wohl weiterhin mit Aktien zu erwarten. Ein Fokus auf Qualität reduziert dabei die Gefahr nachhaltiger Verluste. Qualität ist aber kein Selbstzweck, sondern muss auch zu einem angemessenen Preis erworben werden, um in Form von Kursgewinnen und Dividendenausschüttungen zur Vermögensmehrung beizutragen.

Die Anlagestrategie des Fonds trug unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagerichtlinien diesem besonderen Kapitalmarktumfeld wie folgt Rechnung: Per 30. September 2023 betrug das Teilfondsvolumen rund

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

863 Millionen Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Reckitt Benckiser, Unilever, Microsoft, Johnson & Johnson und Alphabet, die zusammen einen Anteil von rund 17 % am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote 90 %. 9,8 % des Teilfondsvermögens war in Kasse investiert. Die Wechselkursrisiken bestehender Fondspositionen in US-Dollar waren zum Ende des Geschäftsjahres nicht abgesichert.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Der Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einem Wertzuwachs von 2,39 % ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung ordentlicher Erträge im Dezember in Höhe von 0,50 Euro je Fondsanteil (Anteilkategorie R) bzw. 0,60 Euro je Fondsanteil (Anteilkategorie I). Der Referenzindex MSCI Emerging Markets verbuchte im gleichen Zeitraum, gemessen in Euro und inklusive Nettodividenden, einen Wertzuwachs von 3,35 %.

Zu Beginn des Berichtszeitraums konnten Aktien aus den Wachstumsmärkten zunächst kräftige Kurszuwächse verbuchen. Investoren gingen nach der Abschaffung der Zero-Covid Politik in China von einer starken wirtschaftlichen Erholung im Reich der Mitte aus. Zudem begann der Markt einen vorläufigen Höhepunkt der Inflation und damit die Aussicht auf ein baldiges Ende des Zinserhöhungszyklus in den USA zu antizipieren. Allerdings kam es auch immer wieder zu politischen Verspannungen zwischen China und den USA.

Hinzu kamen eine verschärfte Rhetorik bezüglich weiterer Exportrestriktionen für amerikanische Hochtechnologieprodukte sowie im weiteren Verlauf überraschend starke Wirtschaftsdaten in den USA, die zu einem erneuten Anstieg der Inflationserwartungen führten. Dazu kamen Sorgen vor einer Bankenkrise in den USA, nachdem die Silicon Valley Bank in Schieflage geraten war. In Folge gaben die Kurse rund um den Globus wieder nach, wovon chinesische Aktien überproportional betroffen waren. Ebenfalls wurde offensichtlich, dass der Wirtschaftsaufschwung in China trotz eines massiven Nachholbedarfs eher graduell verlaufen dürfte und es eine Zeitlang dauert, bis die Unternehmensgewinne wieder nachhaltig anziehen können. Zudem kühlten sich viele Wirtschaftsindikatoren wie die Einzelhandelsumsätze, die Industrieproduktion, die Immobilienverkäufe und die Kreditvergabe wieder ab. Die Konsumentenpreis-inflation fiel auf historische Tiefststände und die Erzeugerpreise bewegten sich sogar über mehrere Monate in Folge im negativem Terrain.

Zinssenkungen durch die chinesische Zentralbank PBOC zeigten eine nur sehr verhaltene Wirkung auf die Wirtschaftsaktivitäten und die Kapitalmärkte. Im weiteren Verlauf verabschiedeten die Behörden mehr Unterstützungsmaßnahmen für die Immobilienmarkt. So wurden die Eigenkapitalanforderungen für Immobilienkäufer drastisch reduziert, die Kaufrestriktionen gelockert und die Kreditzinsen weiter gesenkt.

Die indische Volkswirtschaft und der Aktienmarkt entwickeln sich weiterhin solide, zudem konnte die Inflation unter Kontrolle gebracht werden und Marktteilnehmer begannen die Wahrscheinlichkeit für eine Ende des Zinserhöhungszyklus durch die indische Zentralbank ein höheres Gewicht beizumessen. Auch der Aufschwung am Immobilienmarkt setzte sich fort. Indien tritt auf der weltpolitischen Bühne zunehmend selbstbewusst auf und der Verlauf des USA-Besuchs von Premierminister Modi machte deutlich, dass die USA ein großes Interesse daran haben, mit Indien einen politischen und wirtschaftlichen Verbündeten in Asien zu haben. Ausländische Investoren kehrten zuletzt als Käufer an den Markt zurück und auch die Mittelzuflüsse von heimischen Anlegern in Form von Systematic Investment Plans sind anhaltend stark.

Die Aktienmärkte in Taiwan und Südkorea, deren Volkswirtschaften stark exportabhängig sind, konnten ebenfalls Zuwächse verzeichnen. Haupttreiber dürfte die Stärke des Halbleitersektors gewesen sein, wovon auch die Aktien von Taiwan Semiconductor profitieren konnten.

Auch in Brasilien entwickelt sich die Wirtschaft dynamisch. Zudem war hier ein spürbarer Rückgang der Inflationsrate zu beobachten, welcher der Zentralbank ermöglichte, die Leitzinsen zweimal in Folge von 13,75 % auf 12,75 % zu senken. Nachdem sich die Landeswährung Real in den ersten Monaten sehr fest entwickelte, wertete sie zuletzt gegenüber dem US-Dollar wieder etwas ab. Finanzminister Haddad hält an seiner Haushaltsdisziplin fest und beabsichtigt die Verschuldung weiter zu reduzieren.

Der Anlageschwerpunkt des Fonds lag in diesem Umfeld auf wachstumsstarken Qualitätsunternehmen aus Schwellenländern sowie erstklassigen Unternehmen aus Industrienationen, die einen signifikanten Teil ihrer Umsätze in Emerging Markets erzielen. Positive Wertbeiträge auf Einzeltitelebene lieferten im Berichtszeitraum insbesondere MercadoLibre, TSMC und Visa. Belastend wirkten sich dagegen die Beteiligungen an Meituan, Foshan Haitian und EPAM Systems aus.

Den größten positiven Wertbeitrag lieferte die Aktie des lateinamerikanischen E-Commerce und Fintech-

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Anbieters Mercadolibre. Das Unternehmen entwickelte sich operativ weiterhin solide und konnte den Bruttowarenwert und das abgewickelte Transaktionsvolumen in den letzten Quartalen deutlich steigern. Die gute Kostenkontrolle sorgte gleichzeitig für eine Margenverbesserung. Außerdem konnte Mercadolibre Wettbewerbern Marktanteile abnehmen.

Erfreulich entwickelte sich auch die Aktie des taiwanesischen Auftragsfertigers für Halbleiterprodukte TSMC. Auch wenn der Abbau des teilweisen hohen Lagerbestandes auf Kundenseite zunächst für eine etwas abnehmende Dynamik sorgte, so bleibt die strukturelle Nachfrage nach hochleistungsfähigen Rechenchips hoch. Entsprechend optimistisch äußerte sich das Management zu den langfristigen Perspektiven des Unternehmens.

Ähnliches gilt für den niederländischen Hersteller von Chipmaschinen ASML, zu dessen Großkunden TSMC zählt. Hier dürfte sich ebenfalls die zunehmende Popularität von Artificial Intelligence Anwendungen, die enorme Rechenleistungskapazitäten erfordern, positiv auf die Aktie ausgewirkt haben.

Rückläufig entwickelte sich hingegen die Aktie des chinesischen E-Commerce Anbieters für lokale Dienstleistungen Meituan. Während das Segment Food Delivery profitabel betrieben werden kann, häuft das Segment New Initiatives weiterhin hohe Verluste an. Auch zeigten sich Investoren über einen potenziell zunehmenden Wettbewerbsdruck durch den Konkurrenten Douyin besorgt. Belastend wirkte sich außerdem die allgemeine Schwäche chinesischer Aktien aus.

Auch die Aktie des chinesischen Sojaölenherstellers Foshan Haitian entwickelte sich rückläufig. Das Unternehmen hat zuletzt Marktanteile verloren, da bestimmte Nischenmärkte nicht bedient wurden und bei der Produktentwicklung die Konsumentenbedürfnisse nicht ausreichend berücksichtigt wurden. Dies soll sich zukünftig ändern, ebenso wird der Vertrieb angepasst und die Zusammenarbeit mit bestimmten Distributoren soll gestärkt werden. Bis sich die Strategieberichtigungen in den Finanzkennziffern widerspiegeln, dürfte es allerdings noch einige Zeit dauern.

Zu den Verlierern zählte auch die Aktie des in den USA gelisteten IT-Dienstleisters EPAM Systems. Das Unternehmen unterstützt seine Kunden bei der Implementierung ihrer Digitalisierungsstrategien. Die Aktie verlor, nachdem das Management seine Guidance zum wiederholten Male senken musste, da sich Unternehmenskunden bei ihren Digitalisierungsprojekten zurückhaltend verhielten und

sich die Nachfrageseite damit kurzfristig eintrübte. Per 30. September 2023 betrug das Fondsvolumen knapp 154 Millionen Euro. Die fünf größten Fondspositionen bildeten die Beteiligungen an den Unternehmen HDFC Bank, Taiwan Semiconductor, Mercadolibre, Visa und Bank Central Asia.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Das Geschäftsjahr war geprägt durch eine restriktive Notenbankpolitik im Kampf gegen die Inflation. In der Eurozone erreichte die Inflation im ersten Quartal des Berichtszeitraums sogar einen historischen Höchstwert, während in den USA mit über acht Prozent ein Hoch wie zuletzt in den 80er Jahren erreicht wurde. Daher erhöhte die US-Notenbank Fed die Leitzinsen im Quartal in zwei Schritten um jeweils 0,75 % auf eine Bandbreite von 3-3,25 %. In der Eurozone folgte die Europäische Zentralbank (EZB) der US-Notenbank Federal Reserve (Fed) mit einer Anhebung des Hauptrefinanzierungssatzes in ebenfalls zwei Schritten in Höhe von 0,5 % bzw. 0,75 % auf insgesamt 1,25 %. In der Folge stiegen die Renditen der Staatsanleihen, nach einer kurzen Korrektur im Juli, auf neue Jahreshöchststände. Ein besonderes Drama spielte sich gegen Ende des Quartals bei britischen Staatsanleihen ab. Deren Renditen stiegen sprunghaft an, nachdem die Regierung ein schuldenfinanziertes Konjunkturpaket angekündigt hat. Die Kurseinbrüche bei langlaufenden Staatsanleihen drohte britische Pensionsfonds in Schieflage zu bringen. Aus diesem Grund hat die Bank of England auf ein temporäres Quantitative Easing umgeschaltet und damit die Märkte beruhigt.

Mit Blick auf das zweite Quartal kehrte wieder zunehmend mehr Ruhe ein. Dafür gesorgt haben gesunkene Risiken für eine Energiekrise in Verbindung mit ersten Anzeichen eines Reopenings in China. Die Aufwärtsdynamik bei der Kerninflation zeigte sich aber weiter ungebrochen (5 % per November). Die EZB hat den Leitzins per Oktober daher erneut um 75 Basispunkte (BP) sowie per Dezember um weitere 50 Basispunkte (auf 2 % im Einlagensatz) angehoben. Darüber hinaus hat die EZB (nach der Fed und der Bank of England) eine Reduktion ihrer Bilanz angekündigt. In den USA verharrte die Inflation auf hohem Niveau (per November bei 6 %). Die Fed hat die Funds Target Range per November daher um 75 BP und per Dezember um weitere 50 BP auf 4,25-4,50 % angehoben.

Zum Jahresstart (3. Quartal im Berichtszeitraum) sorgten vor allem neue Risikobudgets bei institutionellen Anlegern und positive absolute Renditeniveaus für eine regelrechte Kauf-Euphorie. Getragen wurde diese ausgeprägte Rally durch überraschend konstruktive Kommentare der Zentralbanker (US-Fed, Bank of England und Bank of Canada) und rückläufige Inflationsraten. In

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Zuge dessen fielen in den ersten Wochen des Jahres auch die Real- und Nominalrenditen deutlich, während sich gleichzeitig die Risikoaufschläge (Credit Spreads) verringerten. Auch der Aktienmarkt profitierte von diesem Narrativ. Durch den sehr starken US-Arbeitsmarktbericht Anfang Februar wurde dieses "Disinflation"-Narrativ allerdings wieder in Frage gestellt. Die Sorge vor resilienter Kerninflation bestätigte sich, so dass die Renditen von ihrem temporären Tief wieder gestiegen sind. Die Turbulenzen um die Silicon Valley Bank und der Credit Suisse lösten in der Folge ein sprunghaftes Umschalten von „Inflationsresilienz“ auf „Financial (In)stability“ am Markt aus. Die Renditen fielen nach einem zyklischen Renditehoch innerhalb weniger Tage sehr deutlich. Die Fed reagierte auf die angespannte Situation bei ihrer Sitzung im März mit einer „dovishen“ Zinsanhebung. Die Fed Funds Target Range wurde „nur“ um 25 BP auf 4,75-5,00 % angehoben.

Im Abschlussquartal war die Entwicklung am Rentenmarkt wieder durch erneute restriktive Aussagen der Notenbanker geprägt. Nach weiteren Zinsanhebungen (Fed +25 BP auf 5,00 bis 5,25 %; EZB um 50 BP auf 3,50 %) stiegen auch die Renditen wieder deutlich an. Der Aktienmarkt profitierte jedoch weiter von soliden US-Konjunkturdaten und Unternehmensdaten sowie einer zunehmenden Fantasie um das Thema Künstliche Intelligenz. Zusätzlich wurde das Marktumfeld durch die gesunkenen Sorgen um die US-Regionalbanken gestützt. Insgesamt verbuchten Aktienmärkte damit ein positives Geschäftsjahr, während der Rentenmarkt weiterhin unter Druck stand.

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond konnte das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einem Wertgewinn inklusive der jährlichen Ausschüttung von 3,13 % abschließen. Hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung im Dezember in Höhe von 1,00 Euro je Fondsanteil.

Im Vergleich hierzu stieg der globale Aktienindex MSCI World Net Total Return Index (in Euro gerechnet) um 12,84 %. In US-Dollar gerechnet lag der Wertgewinn des MSCI World bei 21,93 %. Die regionalen Indizes in Heimatwährung konnten im Berichtszeitraum ebenfalls eine deutlich positive Wertentwicklung erzielen. Der S&P 500 Index (in US-Dollar inklusive Dividenden) stieg um 21,59 %, der technologielastige Nasdaq Composite Index (in US-Dollar inklusive Dividenden) um 26,13 % und der Euro Stoxx 50 Index (in Euro inklusive Dividenden) insgesamt stärker um 30,31 %.

Der deutsche Staatsanleihen Index REXP verbuchte aufgrund der spürbar gestiegenen Renditen im Berichtszeitraum einen Verlust von -2,13 % nach -10,91 %

im Vorjahreszeitraum, der Bloomberg Global Aggregate (Total Return, unhedged EUR) verlor -0,43 % und damit deutlich weniger als im Vorjahr (-13,66 %). Gestützt wurde diese negative Wertentwicklung durch einen deutlichen Rückgang der Risikoaufschläge von Unternehmensanleihen (Credit Spreads). Ohne diesen wären die Verluste höher gewesen.

Wandelanleihen profitierten von den gestiegenen Bewertungen am Aktienmarkt wie auch gesunkenen Spreads. Entsprechend positiv war die Wertentwicklung. Der Refinitiv Global Convertible Focus Index (Euro hedged) stieg im Berichtszeitraum um +5,25 %. Im Vorjahr stand ein Wertverlust in Höhe von -22,07 % zu Buche.

Die Anlagestrategie des Fonds trug unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagerichtlinien diesem besonderen Kapitalmarktumfeld wie folgt Rechnung:

Der Fonds war über den gesamten Berichtszeitraum defensiv positioniert. Gegen Ende des 2. Quartals wie auch zu Beginn des 3. Quartals haben wir die Aktiensensitivität jedoch leicht erhöht. Mit Beginn des 4. Quartals war der Fonds aber wieder defensiver ausgerichtet, so dass wir nur einen Teil der Erholung mitgenommen haben. Die defensive Positionierung haben wir zum Ende des Berichtszeitraumes ausgeweitet. Dabei erfolgten Umschichtungen innerhalb des Fonds mit dem Ziel, die Qualität weiter zu erhöhen und so den Fonds resistenter aufzustellen. Insbesondere wurde damit auch der Anteil von Titeln mit Investment-Grade-Rating erhöht. Aufgrund der gestiegenen Zinsen lag der Fokus auf Wandelanleihen mit geringer Aktiensensitivität. Diese Strategie bietet nach vorne blickend eine deutlich höhere Visibilität. Wechselkursveränderungen hatten keinen nennenswerten Effekt auf die Wertentwicklung, da der Teilfonds strukturell gegen Wechselkursänderungen abgesichert ist.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Die Anteilklasse R (I) des Teilfonds Flossbach von Storch – Bond Opportunities schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einem Wertzuwachs von 2,03 % (2,54 %) ab, hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 0,90 Euro (0,90 Euro) je Fondsanteil, die im Dezember 2022 erfolgte. Im Vergleich hierzu verlor der deutsche Rentenindex REXP im Berichtszeitraum -2,13 %, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, in EUR gehedged) -0,42 %.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Das gesamte Geschäftsjahr zeichnete sich vor allem durch eine anhaltend hohe Volatilität an den Rentenmärkten aus. Bis Ende des zweiten Quartals 2023 sorgte das Spannungsfeld bestehend aus resilienter Kerninflation und damit einhergehenden zusätzlichen Leitzinsanhebungen auf der einen Seite, und geldpolitischen Kollateralschäden auf der anderen, für ein nervöses „Auf und Ab“ bei den globalen Anleiherenditen. So wurde die Bank von England im Oktober durch die Schieflage bei Pensionsfonds im Zuge extremer Turbulenzen bei UK-Staatsanleihen dort zu vorübergehenden Stützungskäufen gezwungen. Anfang März musste die Fed auf die Probleme bei US-Regionalbanken mit der Bereitstellung von Notfallliquidität reagieren und eine Zinsanhebungspause avisieren – während in Europa die schweizerische Credit Suisse in Schieflage geriet und durch die UBS übernommen wurde.

Mit dem Abebben dieser Spannungen verschärfte sich die Rhetorik der Notenbanken jedoch wieder zügig. Getrieben von der überraschend resilienten US-Wirtschaft und den damit einhergehenden „Higher-for-longer“-Signalen der US-Notenbank Federal Reserve (Fed), erlebten die Rentenmärkte im dritten Quartal 2023 dann einen signifikanten Renditeanstieg, im Zuge dessen vielerorts neue Renditehochs markiert wurden. Insbesondere der positivere Ausblick für die US-Wirtschaft in den vierteljährlichen Projektionen der Fed sorgte für eine Neubewertung der Renditen am langen Ende der US-Zinsstrukturkurve, also bei Anleihen mit langen Laufzeiten. Gleichzeitig wurden Hoffnungen bei Marktteilnehmern auf baldige Zinssenkungen enttäuscht. Zu beachten ist, dass der Renditeanstieg nicht durch einen Anstieg der Inflationserwartungen, sondern nahezu vollständig durch steigende Realrenditen (bei inflationsindexierten Anleihen) getrieben wurde. Letztere sind ein wichtiger Impulsgeber für den weiteren Wachstumsausblick und notierten im Laufzeitbereich von 5 Jahren zum Ende des Geschäftsjahres unweit der 2,50-Prozent-Marke, was dem höchsten Niveau seit dem Jahr 2007 entspricht.

Die Risikoaufläufe zeigten zu Beginn des Geschäftsjahres im Oktober 2022 durch die Unsicherheiten im Kontext des britischen Pensionskassensystems deutlichen Stress – nahe den Höchstständen aus der zurückliegenden Pandemie 2020. Wenn auch unter Schwankungen sanken diese Aufläufe sukzessive im Verlauf des Geschäftsjahres ab. Nur die Unsicherheiten im Frühjahr 2023 rund um die Silicon Valley Bank und Credit Suisse und der empfindlichen (Real-)renditeanstieg zum Ende des Geschäftsjahres ließen die Risikoparameter zwischenzeitlich ansteigen.

Der Fonds nutzte seine Flexibilität im Geschäftsjahr in Bezug auf Zinssteuerung und Allokationsveränderung im Sinne eines antizyklischen Vorgehens. Während der Unsicherheiten im Oktober kaufte der Fonds vorwiegend Unternehmensanleihen hinzu, um die Duration von vorsichtigen Niveaus aufzubauen. Zum Ende des Kalenderjahres 2022 wurde eine taktisch offensivere Ausrichtung in Sachen Duration gewählt. Dem folgten allerdings wieder Gewinnmitnahmen und die Duration, wie auch der Anteil der Unternehmensanleihen wurde nach Jahresbeginn wieder reduziert. Im Frühling kam es zum Ausbau lediglich in Sachen Duration. Dies und die geringe Allokation an Unternehmensanleihen und das Auslassen von Nachrangpapieren von Finanzinstituten sorgte für Resilienz im Portfolio während der erneuten Marktschwäche im März. Folgend wurde danach wieder die Duration zu Gunsten von Creditduration etwas umgebaut, indem bis in den Mai wieder schwächelnde Unternehmensanleihen erworben wurden. Im Kontext von sich abkühlenden Wirtschafts- und Inflationsdaten wurde das Portfolio im Verlauf des Sommers und Spätsommers deutlich offensiver aufgestellt, um die nun hohen Renditen für längere Zeit zu sichern und sich für etwaige Kursgewinne durch möglicherweise fallende Zinsen im Anschluss des Geschäftsjahres zu positionieren.

Das Portfolio ist breit gestreut und per 30.09.2023 vorwiegend in staatlichen, staatsnahen und supranationalen Anleihen mit starker Bonität investiert. Die Duration war zum Stichtag erhöht nahe den Höchstständen seit Auflage des Fonds. Der Grund liegt in den hohen realen wie auch nominalen Marktrenditen bei sich gleichzeitig in der Tendenz abkühlenden Inflations- und Wachstumsdaten. Der außergewöhnliche Zinszyklus scheint Nahe seines Höchstpunkts zu stehen. Die im historischen Vergleich eher moderate bis vorsichtige Allokation von Unternehmensanleihen unter 50%, bei geringer Beimischung an Hochzinsanleihen, ist Ergebnis der relativen Bewertung und der Vorsichtigen Einschätzung hinsichtlich zukünftiger Wirtschaftsentwicklung. Bis auf selektive Ausnahmen, weisen Teile des Unternehmensanleihen Marktes Rendite nahe der Alternativen von Staatsanleihen, Emissionen (multi-)staatlicher Emittenten und Pfandbriefen, was einer deutlich offensiveren Ausrichtung diesbezüglich entgegensteht.

Die nun spürbar positive laufende Verzinsung stellt im Portfoliokontext eine solide Ausgangsbasis für die zukünftige Fondsentwicklung dar. Hinzu kommt das Potential nennenswerter Kursveränderung für den Fall wieder sinkender Renditen. Die Ertragskraft des Portfolios erlaubt somit einen optimistischen Ausblick für die kommenden Monate und Quartale.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond hat das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 mit einem Wertverlust von -2,82 % abgeschlossen. Der Euro wertete im selben Zeitraum gegenüber dem US-Dollar um 7,9 % auf. Der Goldpreis legte um 3,2 % zu (in Euro gerechnet). Der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) verlor im Berichtszeitraum -0,42 %.

An den globalen Rentenmärkten zeichnete sich das vergangene Jahr vor allem durch eine anhaltend hohe Volatilität aus. Bis Ende des zweiten Quartals 2023 sorgte das Spannungsfeld bestehend aus resilienter Kerninflation und damit einhergehenden zusätzlichen Leitzinsanhebungen auf der einen Seite, und geldpolitischen Kollateralschäden auf der anderen, für ein nervöses „Auf und Ab“ bei den globalen Anleiherenditen. So wurde die Bank von England im Oktober durch die Schieflage bei Pensionsfonds im Zuge extremer Turbulenzen bei UK-Staatsanleihen dort zu vorübergehenden Stützungskäufen gezwungen. Anfang März musste die US Notenbank Federal Reserve (Fed) auf die Probleme bei US-Regionalbanken mit der Bereitstellung von Notfallliquidität reagieren und eine Zinsanhebungspause avisieren – während in Europa die schweizerische Credit Suisse in Schieflage geriet und durch die UBS übernommen wurde. Mit dem Abebben dieser Spannungen verschärfte sich die Rhetorik der Notenbanken jedoch wieder zügig. Getrieben von der überraschend resilienten US-Wirtschaft und den damit einhergehenden „Higher-for-longer“-Signale der US-Notenbank Fed, erlebten die Rentenmärkte im dritten Quartal dann einen signifikanten Renditeanstieg, im Zuge dessen vielerorts neue Renditehochs markiert wurden. Insbesondere der positivere Ausblick für die US-Wirtschaft in den vierteljährlichen Projektionen der Fed sorgte für eine Neubewertung der Renditen am langen Ende der US-Zinsstrukturkurve, also bei Anleihen mit langen Laufzeiten. Gleichzeitig wurden Hoffnungen bei Marktteilnehmern auf baldige Zinssenkungen enttäuscht.

Bei globalen Kurzläufern mit einjähriger Restlaufzeit fiel der Zinsanstieg im Berichtszeitraum in Schweden mit einem Plus von rund 250 Basispunkten (BP) am ausgeprägtesten aus. Signifikanter Aufwärtsdruck von 100-150 BP war auch bei den Renditen von Kurzläufern in Kanada, Norwegen, Australien und den USA zu beobachten – lediglich der schweizer Markt erwies sich als etwas resilienter. Die Duration im Portfolio wurde im Berichtszeitraum schrittweise von rund 3,0 Jahren auf knapp 1,5 Jahre reduziert und später im Vorfeld der Fondsverschmelzung (siehe unten) mit erhöhter

Kassehaltung in den unterjährigen Bereich gesenkt. Durch dieses geringe Durationsrisiko konnten die Kursrückgänge im Zuge des Renditeanstiegs begrenzt werden (exklusive Währungsrisiko) und durch die laufenden Zinserträge überkompensiert werden.

Auf der Währungsseite wirkte sich die Eurostärke gegenüber den meisten Währungen der G-10-Staaten allerdings spürbar negativ auf die Wertentwicklung aus. Nachdem die Europäische Zentralbank (EZB) im vergangenen Jahr ihren Leitzins vergleichsweise spät, erst im Juli, das erste Mal an hob, erwies sich der weitere Straffungskurs der EZB aber als relativ aggressiv und konnte das zuvor gestiegene Leitzinsdifferential gegenüber den meisten G-10 Zentralbanken (zu Gunsten des Euro) wieder verringern. Die Währungen des „Dollarblocks“ verbilligten sich somit spürbar gegenüber dem Euro – im Falle des US-Dollar mit -7,9 %, beim australischen Dollar mit -7,3 % und beim kanadischen Dollar mit -5,9 %. Die Sorge um die skandinavischen Immobilienmärkte erwiesen sich bei der schwedischen Krone (-6,3 %) und der norwegischen Krone (6,2 %) als größte Belastungsfaktoren gegenüber dem Euro. Einzig der Schweizer Franken konnte gegenüber dem Euro den Berichtszeitraum weitgehend unverändert abschließen.

Unter dem Strich konnte die positive, währungsbereinigte Wertentwicklung der Anleihen die Verluste des Fremdwährungsexposures nicht kompensieren, sodass der Berichtszeitraum mit einer negativen Wertentwicklung von -2,81 % abgeschlossen wurde.

Neben der von unserem Fonds angestrebten Währungsdiversifikation war es seit Auflage Ziel des Fondsmanagements, Anleiherträge jenseits der Null- und Negativzinsen in der Eurozone in anderen Währungsräumen zu erwirtschaften. Das strukturelle Euro-Risiko hat sich unseres Erachtens allerdings gewandelt, so lassen sich vergleichsweise attraktive Erträge im Rentenbereich nun auch mit einer relativ konservativen Anlagestrategie ohne Fremdwährungsrisiken erwirtschaften lassen. Wir haben uns deshalb dazu entschieden, den Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond zum 30.09.2023 mit den Flossbach von Storch - Bond Defensive zu verschmelzen. Als global anlegender, flexibler Anleihefonds mit deutlichem Fokus auf die Begrenzung von Risiken erfüllt dieser unseres Erachtens nunmehr vollständig währungsgesicherte Fonds weiterhin die Ansprüche an einen defensiven Anleihebaustein. Der Fokus liegt auf Anleihen guter und sehr guter Emittenten mit überschaubaren Laufzeitriskien. Um dem Sicherheitsbedürfnis unserer Kunden zu begegnen, verzichten wir zudem ganz bewusst auf Wandel- und

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Nachranganeihen. So sollen vor allem zwischenzeitliche Rücksetzer der Fondspreisentwicklung möglichst geringgehalten werden.

Luxemburg, im Januar 2024

Das Fondsmanagement im Auftrag des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Flossbach von Storch

Zusammengefasster Jahresbericht¹⁾ des Flossbach von Storch mit den Teilfonds

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II, Flossbach von Storch - Bond Defensive, Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive, Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced, Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth, Flossbach von Storch - Foundation Defensive, Flossbach von Storch - Foundation Growth, Flossbach von Storch - Global Quality, Flossbach von Storch - Dividend, Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities, Flossbach von Storch - Global Convertible Bond, Flossbach von Storch - Bond Opportunities und Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	24.269.652.126,29
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 23.213.692.499,38)	
Optionen	1.515.140,79
Bankguthaben	908.817.082,03
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	13.841,41
Zinsforderungen	86.133.440,71
Dividendenforderungen	5.785.953,71
Forderungen aus Absatz von Anteilen	21.833.677,17
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	284.532.893,40
Forderungen aus Devisengeschäften	12.530.990,69
Sonstige Forderungen ²⁾	145.795,17
	25.590.960.941,37
Optionen	-678.479,56
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-48.596.138,29
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-22.641.228,77
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-92.957.580,68
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-203.415.154,56
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-12.522.233,98
Sonstige Passiva ³⁾	-26.560.529,49
	-407.371.345,33
Netto-Fondsvermögen	25.183.589.596,04

¹⁾ Die Zusammenfassung des Flossbach von Storch Umbrella ist nach der Brutto-Methode ermittelt. Wäre die Netto-Methode angewendet worden, würde sich der zusammengefasste Nettovermögenswert um EUR 22.668.148,61 auf EUR 25.160.921.447,43 reduzieren. Dies resultiert aus der Investition des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive in Anteile des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities sowie aus der Investition des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced in Anteile des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities und aus der Investition des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth in Anteile des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen aus Bankzinsen.

³⁾ 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 30. September 2023

EUR

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.809.682.600,52
Ordentlicher Nettoertrag	127.667.564,12
Aufwandsausgleich	-4.446.776,04
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.150.140.694,19
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.740.558.164,80
Realisierte Gewinne	1.607.094.289,74
Realisierte Verluste	-1.672.931.130,68
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	136.172.324,04
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	908.087.578,51
Ausschüttung	-137.319.383,56
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	25.183.589.596,04

Flossbach von Storch

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

EUR

Erträge

Dividenden	195.296.664,95
Erträge aus Investmentanteilen	123.403,80
Zinsen auf Anleihen	184.555.221,05
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	250.366,07
Bankzinsen	45.533.828,15
Bestandsprovisionen	99.662,13
Sonstige Erträge ¹⁾	1.097,71
Ertragsausgleich	-4.150.159,46
Erträge insgesamt	421.710.084,40

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-930.760,64
Performancevergütung	-74.082,51
Verwaltungsvergütung/Fondsmanagementvergütung	-278.202.477,01
Verwahrstellenvergütung	-4.375.026,32
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.879.173,12
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-397.095,24
Taxe d'abonnement	-12.027.912,58
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-89.006,78
Register- und Transferstellenvergütung	-382.491,57
Staatliche Gebühren	-95.054,42
Sonstige Aufwendungen	-4.186.375,59
Aufwandsausgleich	8.596.935,50
Aufwendungen insgesamt	-294.042.520,28
Ordentlicher Nettoertrag	127.667.564,12

¹⁾ 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

Jahresbericht

1. Oktober 2022 - 30. September 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
WP-Kenn-Nr.:	A14YS1	A14ULR	A1182B	A1182C
ISIN-Code:	LU1280372688	LU1245469744	LU1172942424	LU1172943745
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 1,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,53% p.a.	1,93% p.a.	0,78% p.a.	1,53% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	1.000.000,00 CHF	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	USD	EUR	CHF	CHF

	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A14YS0	A2H690	A2JA86	A2JA87
ISIN-Code:	LU1280372415	LU1716948093	LU1748854863	LU1748854947
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78% p.a.	0,65% p.a.	0,98% p.a.	0,98% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 USD	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
WP-Kenn-Nr.:	A2JA89	A2P9FT	A2QQ1E
ISIN-Code:	LU1748855167	LU2207301743	LU2312730349
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 1,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,98% p.a.	1,93% p.a.	0,78% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	25.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	CHF	USD	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	36,36%
Deutschland	26,75%
Irland	9,78%
Großbritannien	7,10%
Schweiz	5,02%
Frankreich	3,99%
Kanada	3,21%
Niederlande	2,99%
Kayman Inseln	1,09%
Indien	0,91%
Wertpapiervermögen	97,20%
Bankguthaben	2,14%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,66%
	100,00%

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Branchenaufteilung ¹⁾

Staaten	13,55%
Finanzdienstleistungen	12,51%
Gold	9,78%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	8,65%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	8,16%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,51%
Investitionsgüter	6,39%
Software & Dienste	5,12%
Lebensmittel & Getränke	4,72%
Medien & Unterhaltung	4,69%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,95%
Material	3,48%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	3,28%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	2,68%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,81%
Banken	0,91%
Telekommunikationsdienste	0,39%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	0,25%
Versicherung	0,21%
Immobilienmanagement und -entwicklung	0,16%
Wertpapiervermögen	97,20%
Bankguthaben	2,14%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,66%
	100,00%

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	459,63	2.735.630	-103.000,88	168,01

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
30.09.2023	6.743,11	43.623.372	-733.574,62	154,58

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	1.247,26	7.339.964	-87.346,82	169,93

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
30.09.2023	2.123,71	13.384.593	-45.319,68	158,67

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2021	44,82	351.602	15.958,26	148,07 ¹⁾	127,49
30.09.2022	54,11	386.524	4.679,94	136,71 ²⁾	140,00
30.09.2023	47,06	335.273	-6.914,28	148,24 ³⁾	140,35

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
30.09.2023	416,21	3.156.761	-48.208,12	131,85

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2021	86,02	663.153	2.508,21	140,58 ⁴⁾	129,71
30.09.2022	93,64	698.307	4.809,49	128,43 ⁵⁾	134,09
30.09.2023	89,65	644.722	-6.983,69	134,59 ⁶⁾	139,05

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2021	88,50	718.350	20.217,03	133,52 ⁴⁾	123,20
30.09.2022	99,36	786.247	8.629,78	121,05 ⁵⁾	126,38
30.09.2023	110,56	850.084	8.019,15	125,89 ⁶⁾	130,06

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2021	30,88	235.025	-1.672,19	152,58 ¹⁾	131,38
30.09.2022	28,12	192.930	-5.851,08	142,35 ²⁾	145,78
30.09.2023	28,81	196.075	467,99	155,19 ³⁾	146,93

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
30.09.2023	296,73	2.279.595	1.162,87	130,17

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
30.09.2023	57,61	474.854	-6.955,78	121,31

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
30.09.2023	69,37	555.667	-10.748,59	124,85

Anteilklasse CHF-HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2021	5,43	46.551	1.484,32	126,49 ⁴⁾	116,71
30.09.2022	5,97	49.784	365,17	114,83 ⁵⁾	119,89
30.09.2023	6,47	52.114	297,56	120,17 ⁶⁾	124,16

Anteilklasse USD-ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2021	3,99	43.451	3.589,15	106,74 ¹⁾	91,91
30.09.2022	3,77	37.440	-612,65	98,33 ²⁾	100,70
30.09.2023	3,31	32.990	-422,37	106,03 ³⁾	100,39

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	127,92	1.251.917	-78.410,53	102,18

- 1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,1614 USD
- 2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9765 USD
- 3) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 1,0562 USD
- 4) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0838 CHF
- 5) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF
- 6) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,9679 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	11.495.902.277,41
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.465.889.926,23)	
Bankguthaben	253.267.146,40
Zinsforderungen	11.808.064,03
Dividendenforderungen	3.906.915,11
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.805.428,75
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	124.542.913,90
Forderungen aus Devisengeschäften	10.333.460,78
	11.905.566.206,38
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-11.101.774,10
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-19.087.207,05
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-21.861.902,70
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-10.331.645,83
Sonstige Passiva ⁷⁾	-15.782.696,16
	-78.165.225,84
Netto-Teilfondsvermögen	11.827.400.980,54

⁷⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	459.625.388,53 EUR
Umlaufende Anteile	2.735.630,014
Anteilwert	168,01 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.743.108.994,48 EUR
Umlaufende Anteile	43.623.371,761
Anteilwert	154,58 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.247.257.809,62 EUR
Umlaufende Anteile	7.339.964,191
Anteilwert	169,93 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.123.706.996,09 EUR
Umlaufende Anteile	13.384.592,788
Anteilwert	158,67 EUR

Anteilklasse USD-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	47.056.480,30 EUR
Umlaufende Anteile	335.272,556
Anteilwert	140,35 EUR
Anteilwert	148,24 USD ¹⁾

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	416.206.024,10 EUR
Umlaufende Anteile	3.156.761,386
Anteilwert	131,85 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	89.650.393,77 EUR
Umlaufende Anteile	644.721,737
Anteilwert	139,05 EUR
Anteilwert	134,59 CHF ²⁾

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	110.564.263,85 EUR
Umlaufende Anteile	850.083,828
Anteilwert	130,06 EUR
Anteilwert	125,89 CHF ²⁾

Anteilklasse USD-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.809.068,72 EUR
Umlaufende Anteile	196.075,158
Anteilwert	146,93 EUR
Anteilwert	155,19 USD ¹⁾

Anteilklasse MT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	296.733.644,25 EUR
Umlaufende Anteile	2.279.595,285
Anteilwert	130,17 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	57.605.939,93 EUR
Umlaufende Anteile	474.853,744
Anteilwert	121,31 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	69.374.607,25 EUR
Umlaufende Anteile	555.667,175
Anteilwert	124,85 EUR

Anteilklasse CHF-HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.470.464,73 EUR
Umlaufende Anteile	52.114,113
Anteilwert	124,16 EUR
Anteilwert	120,17 CHF ²⁾

Anteilklasse USD-ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.311.950,29 EUR
Umlaufende Anteile	32.990,363
Anteilwert	100,39 EUR
Anteilwert	106,03 USD ¹⁾

Anteilklasse Q

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	127.918.954,63 EUR
Umlaufende Anteile	1.251.917,000
Anteilwert	102,18 EUR

1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 1,0562 USD

2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,9679 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 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 Nettoertrag / -aufwand	26.022.272,35	3.776.951,30	5.645.228,15	10.228.863,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	328.656,05	522.590,47	-684.018,20	192.353,14
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.055.992.553,42	75.825.927,61	408.044.973,71	201.633.730,78
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.173.930.334,04	-178.826.807,92	-1.141.619.593,71	-288.980.555,53
Realisierte Gewinne	759.067.605,37	31.681.650,40	425.105.331,46	75.358.313,63
Realisierte Verluste	-564.837.477,75	-23.175.994,91	-311.456.848,08	-55.099.593,75
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	203.008.049,88	9.379.735,33	119.883.464,66	20.574.991,79
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	293.710.496,37	13.023.022,73	172.676.735,50	30.002.917,44
Ausschüttung	-53.229.251,31	-3.370.492,49	-48.268.860,19	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.827.400.980,54	459.625.388,53	6.743.108.994,48	1.247.257.809,62

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.049.020.863,70	54.114.035,39	441.735.867,61	93.639.376,24
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	1.785.000,23	22.782,04	-1.290.682,86	729.796,44
Ertrags- und Aufwandsausgleich	71.974,33	-12.759,24	-163.912,61	-54.373,63
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	190.879.246,39	5.492.770,33	80.359.195,50	17.907.521,35
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-236.198.922,35	-12.407.052,50	-128.567.315,45	-24.891.213,71
Realisierte Gewinne	125.460.379,79	8.457.416,95	25.586.618,33	11.305.123,00
Realisierte Verluste	-91.837.160,57	-9.771.407,78	-18.844.646,66	-9.833.474,63
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	35.704.628,54	-22.969,02	7.102.397,48	-218.466,02
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	48.820.986,03	1.183.664,13	10.288.502,76	1.066.104,73
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.123.706.996,09	47.056.480,30	416.206.024,10	89.650.393,77

	Anteilklasse CHF-RT EUR	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	99.364.024,42	28.124.480,14	276.442.527,15	61.135.548,56
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	86.978,13	171.692,52	2.943.699,58	359.775,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	19.863,71	-585,06	456,11	-3.510,86
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	22.479.647,75	2.722.731,88	24.256.917,84	10.338.095,82
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-14.460.497,13	-2.254.739,56	-23.094.045,10	-17.293.872,42
Realisierte Gewinne	13.552.430,36	4.687.943,48	17.177.904,79	3.666.394,65
Realisierte Verluste	-11.350.651,71	-5.336.277,11	-12.553.970,06	-2.684.961,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	13.099,33	75.941,57	4.828.100,38	946.777,18
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	859.368,99	617.880,86	6.732.053,56	1.521.468,66
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-379.776,03
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	110.564.263,85	28.809.068,72	296.733.644,25	57.605.939,93

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 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 Nettoertrag / -aufwand	433.671,26	40.005,11	-11.236,15	1.099.747,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-9.866,49	-1.454,29	-1.351,73	453.250,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	14.190.244,62	1.055.812,44	805.737,40	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-24.938.835,23	-758.252,47	-1.228.105,57	-78.410.525,39
Realisierte Gewinne	4.310.903,71	781.084,79	606.872,33	11.329.237,70
Realisierte Verluste	-3.178.405,53	-653.821,62	-715.261,83	-8.345.002,24
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.103.037,58	-96.120,85	1.285,73	3.732.146,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.700.175,39	134.547,37	83.778,58	4.999.289,64
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-1.210.122,60
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	69.374.607,25	6.470.464,73	3.311.950,29	127.918.954,63

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	463.714,293	2.684.962,921	1.207.872,362	1.223.979,122
Zurückgenommene Anteile	-1.077.750,411	-7.469.335,526	-1.736.939,362	-1.514.088,356
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.735.630,014	43.623.371,761	7.339.964,191	13.384.592,788

	Anteilklasse USD-RT Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	386.523,899	3.533.678,476	698.306,903	786.246,983
Ausgegebene Anteile	40.762,862	614.432,189	132.513,517	175.920,038
Zurückgenommene Anteile	-92.014,205	-991.349,279	-186.098,683	-112.083,193
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	335.272,556	3.156.761,386	644.721,737	850.083,828

	Anteilklasse USD-IT Stück	Anteilklasse MT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	192.930,174	2.269.689,250	533.371,220	646.136,346
Ausgegebene Anteile	19.058,266	189.436,956	86.376,389	115.427,696
Zurückgenommene Anteile	-15.913,282	-179.530,921	-144.893,865	-205.896,867
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	196.075,158	2.279.595,285	474.853,744	555.667,175

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

	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	8.566,353	8.143,952	0,000
Zurückgenommene Anteile	-6.236,166	-12.593,693	-764.954,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	52.114,113	32.990,363	1.251.917,000

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Wertentwicklung in Prozent**

Stand: 30. September 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
			01.01. - 30.09.2023	2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021	2020 01.01. - 31.12.2020
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I seit 01.10.2013	LU0952573300 A1W17X	EUR	5,98%	-12,35%	12,02%	4,48%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R seit 01.10.2013	LU0952573482 A1W17Y	EUR	5,39%	-13,00%	11,23%	3,76%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT seit 03.04.2014	LU1038809049 A1XEQ3	EUR	5,98%	-12,36%	11,86%	4,44%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT seit 03.04.2014	LU1038809395 A1XEQ4	EUR	5,39%	-13,01%	11,22%	3,77%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT seit 31.12.2011	LU1280372688 A14YS1	USD	6,97%	-11,05%	11,68%	4,88%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET seit 10.07.2015	LU1245469744 A14ULR	EUR	5,08%	-13,40%	10,70%	3,34%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT seit 27.02.2015	LU1172942424 A1182B	CHF	4,50%	-12,82%	11,56%	4,05%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT seit 27.02.2015	LU1172943745 A1182C	CHF	3,90%	-13,54%	10,77%	3,39%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT seit 01.07.2016	LU1280372415 A14YS0	USD	7,45%	-10,17%	12,31%	5,72%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT seit 18.12.2017	LU1716948093 A2H690	EUR	6,12%	-12,67%	13,69%	5,17%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H seit 05.02.2018	LU1748854863 A2JA86	EUR	5,82%	-12,52%	11,73%	4,26%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT seit 05.02.2018	LU1748854947 A2JA87	EUR	5,82%	-12,55%	11,59%	4,21%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT seit 05.02.2018	LU1748855167 A2JA89	CHF	4,36%	-13,36%	11,19%	3,76%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-ET seit 24.08.2020	LU2207301743 A2P9FT	USD	6,54%	-11,30%	10,56%	-*
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Q seit 15.03.2021	LU2312730349 A2QQ1E	EUR	6,02%	-12,26%	-*	-

* Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

** Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	147.723.424,22	6.293.917,06	84.763.741,24	15.237.582,21
Zinsen auf Anleihen	35.272.322,18	1.483.427,41	20.237.710,71	3.634.934,79
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	42.374,49	1.757,89	24.165,54	4.405,24
Bankzinsen	24.965.419,46	1.059.709,75	14.361.346,69	2.562.626,55
Bestandsprovisionen	73.676,56	3.112,53	42.330,61	7.607,64
Ertragsausgleich	-8.935.905,58	-1.118.806,55	-5.775.415,21	-501.470,91
Erträge insgesamt	199.141.311,33	7.723.118,09	113.653.879,58	20.945.685,52
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-358.318,58	-15.275,29	-206.200,44	-36.772,03
Performancevergütung	-74.082,51	-3.171,97	0,00	-8.405,73
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-170.136.036,34	-4.047.377,86	-107.738.870,38	-9.813.591,61
Verwahrstellenvergütung	-2.114.237,55	-89.643,79	-1.216.312,14	-217.281,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-905.427,61	-38.387,07	-520.884,06	-93.051,80
Taxe d'abonnement	-5.811.255,65	-249.510,72	-3.443.005,05	-616.897,62
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-85.897,14	-3.677,87	-49.576,14	-8.819,10
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-23.393,13	-1.001,53	-13.498,80	-2.381,36
Register- und Transferstellenvergütung	-114.944,74	-4.891,09	-66.147,45	-11.807,95
Staatliche Gebühren	-22.660,51	-956,52	-13.054,06	-2.320,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.080.034,75	-88.489,16	-1.200.536,32	-214.611,48
Aufwandsausgleich	8.607.249,53	596.216,08	6.459.433,41	309.117,77
Aufwendungen insgesamt	-173.119.038,98	-3.946.166,79	-108.008.651,43	-10.716.822,39
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	26.022.272,35	3.776.951,30	5.645.228,15	10.228.863,13
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	4.406.300,03			
Total Expense Ratio in Prozent		0,87	1,62	0,87
Laufende Kosten in Prozent		0,87	1,62	0,87

¹⁾ 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 30. September 2023

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
Erträge				
Dividenden	25.775.485,07	559.664,54	5.044.654,23	1.020.280,14
Zinsen auf Anleihen	6.162.787,07	134.905,25	1.215.575,06	253.408,63
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	7.524,31	163,48	1.471,28	316,30
Bankzinsen	4.320.918,17	95.689,95	861.800,71	179.066,00
Bestandsprovisionen	12.782,71	283,45	2.538,59	524,82
Ertragsausgleich	-507.774,76	-22.052,80	-103.286,80	48.931,71
Erträge insgesamt	35.771.722,57	768.653,87	7.022.753,07	1.502.527,60
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-61.934,57	-1.367,92	-12.322,67	-2.581,93
Performancevergütung	0,00	-8.130,76	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-32.387.177,74	-725.343,40	-8.175.784,35	-689.669,37
Verwahrstellenvergütung	-365.494,01	-8.191,45	-73.173,73	-15.270,97
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-156.530,66	-3.507,93	-31.337,45	-6.540,30
Taxe d'abonnement	-1.047.970,37	-22.956,60	-207.257,28	-43.293,55
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.641,10	-339,48	-2.981,05	-627,12
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.018,01	-88,17	-808,61	-168,19
Register- und Transferstellenvergütung	-19.839,93	-446,48	-3.975,50	-827,06
Staatliche Gebühren	-3.912,81	-86,28	-789,22	-162,96
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-361.003,57	-10.225,40	-72.205,48	-19.031,63
Aufwandsausgleich	435.800,43	34.812,04	267.199,41	5.441,92
Aufwendungen insgesamt	-33.986.722,34	-745.871,83	-8.313.435,93	-772.731,16
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	1.785.000,23	22.782,04	-1.290.682,86	729.796,44
Total Expense Ratio in Prozent	1,62	1,62	2,02	0,87
Laufende Kosten in Prozent	1,62	1,62	2,02	0,88

¹⁾ 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 30. September 2023

	Anteilklasse CHF-RT EUR	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse H EUR
Erträge				
Dividenden	1.319.074,85	323.538,39	3.534.365,47	705.959,88
Zinsen auf Anleihen	314.791,61	77.838,90	848.237,11	169.793,22
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	393,71	98,00	1.045,91	202,34
Bankzinsen	218.594,79	54.382,20	593.112,99	121.570,64
Bestandsprovisionen	650,94	160,24	1.758,44	357,26
Ertragsausgleich	5.843,21	13.346,75	-551,54	-29.318,04
Erträge insgesamt	1.859.349,11	469.364,48	4.977.968,38	968.565,30
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3.138,20	-777,35	-8.520,22	-1.746,98
Performancevergütung	0,00	-48.332,77	0,00	-309,25
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.638.950,46	-209.568,22	-1.889.555,17	-584.352,76
Verwahrstellenvergütung	-18.489,18	-4.640,19	-50.187,70	-10.301,36
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-7.918,89	-1.987,15	-21.494,36	-4.411,75
Taxe d'abonnement	-53.048,06	-13.282,82	-28.867,14	-29.105,11
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-733,30	-187,12	-2.011,55	-424,51
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-200,89	-49,95	-551,22	-116,81
Register- und Transferstellenvergütung	-1.000,01	-252,91	-2.721,89	-558,50
Staatliche Gebühren	-195,89	-48,69	-537,88	-110,46
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-22.989,18	-5.783,10	-29.917,10	-10.181,07
Aufwandsausgleich	-25.706,92	-12.761,69	95,43	32.828,90
Aufwendungen insgesamt	-1.772.370,98	-297.671,96	-2.034.268,80	-608.789,66
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	86.978,13	171.692,52	2.943.699,58	359.775,64
Total Expense Ratio in Prozent	1,62	0,87	0,69	1,07
Laufende Kosten in Prozent	1,62	0,88	0,70	1,07

¹⁾ 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 30. September 2023

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse CHF-HT EUR	Anteilklasse USD-ET EUR	Anteilklasse Q EUR
Erträge				
Dividenden	838.908,92	74.423,82	40.586,57	2.191.241,83
Zinsen auf Anleihen	202.338,86	18.059,23	9.769,83	508.744,50
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	246,77	22,87	11,69	549,16
Bankzinsen	143.851,66	12.510,02	6.984,31	373.255,03
Bestandsprovisionen	423,42	37,17	20,52	1.088,22
Ertragsausgleich	-20.006,03	3.483,29	-3.163,55	-925.664,35
Erträge insgesamt	1.165.763,60	108.536,40	54.209,37	2.149.214,39
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.054,25	-178,77	-99,54	-5.348,42
Performancevergütung	-100,87	0,00	-32,88	-5.598,28
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-694.605,65	-60.319,08	-66.506,07	-1.414.364,22
Verwahrstellenvergütung	-12.244,95	-1.062,35	-595,54	-31.348,71
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.243,77	-454,99	-255,08	-13.422,35
Taxe d'abonnement	-34.213,66	-3.042,36	-1.656,83	-17.148,48
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-501,28	-42,40	-24,77	-1.310,35
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-134,50	-11,55	-6,56	-356,98
Register- und Transferstellenvergütung	-666,98	-57,27	-32,58	-1.719,14
Staatliche Gebühren	-131,18	-11,34	-6,34	-336,88
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-12.067,77	-1.322,18	-744,61	-30.926,70
Aufwandsausgleich	29.872,52	-2.029,00	4.515,28	472.413,95
Aufwendungen insgesamt	-732.092,34	-68.531,29	-65.445,52	-1.049.466,56
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	433.671,26	40.005,11	-11.236,15	1.099.747,83
Total Expense Ratio in Prozent	1,07	1,07	2,02	0,83
Laufende Kosten in Prozent	1,07	1,07	2,02	0,83

¹⁾ 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 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	2.360.000	163,9000	386.804.000,00	3,27
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	2.406.000	156,8600	377.405.160,00	3,19
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	2.980.000	97,1500	289.507.000,00	2,45
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	337.554	90,0500	30.396.737,70	0,26
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	2.913.902	43,9100	127.949.436,80	1,08
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	1.027.264	102,0300	99.234.752,81	0,84
DE000A1DAH00	Brenntag SE	EUR	2.910.000	73,2000	213.012.000,00	1,80
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	5.303.700	65,8900	349.460.793,00	2,95
					1.873.769.880,31	15,84
Frankreich						
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	1.648.147	85,5000	140.916.568,50	1,19
					140.916.568,50	1,19
Großbritannien						
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	5.745.000	30,3800	201.609.218,00	1,71
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	5.880.000	57,5200	390.686.843,00	3,30
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	5.300.000	46,6250	247.112.500,00	2,09
					839.408.561,00	7,10
Indien						
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	6.200.000	1.531,5000	108.063.354,20	0,91
					108.063.354,20	0,91
Kanada						
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	1.900.000	45,5900	82.011.929,56	0,69
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	11.000.000	14,5600	151.637.947,40	1,28
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	74.671	2.794,1600	146.374.857,10	1,24
					380.024.734,06	3,21
Kayman Inseln						
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	11.715.500	85,6000	121.298.417,90	1,03
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	83.850	85,5400	6.790.881,46	0,06
					128.089.299,36	1,09
Schweiz						
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	3.343.000	102,9000	355.403.140,80	3,01
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	920.000	249,7000	237.342.700,70	2,01
					592.745.841,50	5,02

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Vereinigte Staaten von Amerika					
US88579Y1010	3M Co.	USD 1.536.154	93,2600	135.638.820,30	1,15
US0028241000	Abbott Laboratories	USD 2.300.000	98,1200	213.667.865,90	1,81
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD 1.404.866	93,5400	124.418.827,50	1,05
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD 2.493.000	132,3100	312.297.699,30	2,64
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD 2.173.000	125,9800	259.188.165,10	2,19
US0311001004	AMETEK Inc.	USD 502.506	148,8200	70.803.770,99	0,60
US0320951017	Amphenol Corporation	USD 1.700.000	84,0800	135.330.429,80	1,14
US0378331005	Apple Inc.	USD 1.124.700	170,6900	181.760.124,00	1,54
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD 1.412.762	357,0600	477.599.696,80	4,04
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD 4.795.000	54,5500	247.649.356,20	2,09
US2358511028	Danaher Corporation	USD 1.005.000	247,1900	235.207.299,80	1,99
US34959J1088	Fortive Corporation	USD 2.769.300	74,3700	194.994.168,70	1,65
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD 1.688.400	110,8200	177.152.516,60	1,50
US4781601046	Johnson & Johnson	USD 1.293.166	156,8800	192.077.146,50	1,62
US57667L1070	Match Group Inc.	USD 2.268.000	39,4800	84.776.216,63	0,72
US5949181045	Microsoft Corporation	USD 1.116.500	313,6400	331.546.165,50	2,80
US6516391066	Newmont Corporation	USD 4.914.900	37,0300	172.314.662,90	1,46
US6541061031	NIKE Inc.	USD 1.058.000	89,6300	89.782.749,48	0,76
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD 92.000	368,5300	32.100.700,62	0,27
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD 955.795	146,3400	132.428.555,50	1,12
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD 266.000	503,0200	126.683.696,30	1,07
US8982021060	Trupanion Inc.	USD 980.000	27,5000	25.516.000,76	0,21
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD 130.000	240,5400	29.606.324,56	0,25
US92826C8394	VISA Inc.	USD 723.000	231,6600	158.578.091,30	1,34
				4.141.119.051,04	35,01
Börsengehandelte Wertpapiere				8.204.137.289,97	69,37
Aktien, Anrechte und Genussscheine				8.204.137.289,97	69,37
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2451803063	5,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2082)	26.000.000	91,5000	23.790.000,00	0,20
XS2684826014	6,625 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	12.200.000	98,2650	11.988.330,00	0,10
XS2684846806	7,000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	39.000.000	98,5500	38.434.500,00	0,33
DE000A3E5WW4	1,375 % Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	7.000.000	83,1650	5.821.550,00	0,05
XS2675884576	7,500 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	20.200.000	100,0000	20.200.000,00	0,17

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2675884733	7,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	10.900.000	100,7500	10.981.750,00	0,09
XS2187689034	3,500 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	50.000.000	94,3420	47.171.000,00	0,40
XS2342732562	3,748 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	52.000.000	86,3750	44.915.000,00	0,38
XS2187689380	3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	73.000.000	82,5000	60.225.000,00	0,51
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	75.400.000	88,5000	66.729.000,00	0,56
XS2342732646	4,375 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	65.000.000	81,0000	52.650.000,00	0,45
XS1799939027	4,625 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	57.000.000	89,1720	50.828.040,00	0,43
				433.734.170,00	3,67
USD					
US912828Y388	0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.18(2028) ²⁾	75.000.000	93,2500	80.673.124,77	0,68
				80.673.124,77	0,68
				514.407.294,77	4,35
Börsengehandelte Wertpapiere					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	49.700.000	92,2840	45.865.148,00	0,39
DE0001030898	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	194.000.000	99,8480	193.705.120,00	1,63
DE0001030906	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	294.000.000	99,4990	292.527.060,00	2,48
DE000BU0E006	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2023)	200.000.000	99,2860	198.572.000,00	1,68
DE000BU0E014	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	350.000.000	98,9230	346.230.500,00	2,93
DE000BU0E022	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	63.000.000	98,5530	62.088.390,00	0,52
DE000BU0E055	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	100.000.000	97,6970	97.697.000,00	0,83
FR0127462911	0,000 % Frankreich Reg.S. v.22(2023)	154.000.000	99,4050	153.083.700,00	1,29
FR0127462903	0,000 % Frankreich Reg.S. v.22(2023)	100.000.000	99,6990	99.699.000,00	0,84
FR0127613497	0,000 % Frankreich Reg.S. v.23(2024)	80.000.000	98,8320	79.065.600,00	0,67
				1.568.533.518,00	13,26
				1.568.533.518,00	13,26
				2.082.940.812,77	17,61
Wandelanleihen					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A3E46Y9	0,625 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	23.500.000	83,0520	19.517.220,00	0,16
				19.517.220,00	0,16

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD					
US83304AAH95	0,125 % Snap Inc./Snap Inc. CV v.22(2028)	50.000.000	69,1880	32.753.266,43	0,28
				32.753.266,43	0,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				52.270.486,43	0,44
Wandelanleihen				52.270.486,43	0,44
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD	74.671	0,0001	5,24 0,00
				5,24	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				5,24	0,00
Optionsscheine				5,24	0,00
Zertifikate					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Irland					
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	6.800.000	179,6400	1.156.553.683,00 9,78
				1.156.553.683,00	9,78
Börsengehandelte Wertpapiere				1.156.553.683,00	9,78
Zertifikate				1.156.553.683,00	9,78
Wertpapiervermögen				11.495.902.277,41	97,20
Bankguthaben - Kontokorrent				253.267.146,40	2,14
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				78.231.556,73	0,66
Netto-Teilfondsvermögen				11.827.400.980,54	100,00

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,2183.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	85.800.000,00	81.064.610,76	0,69
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	206.950.000,00	214.505.750,56	1,81
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	500.000.000,00	472.982.752,21	4,00

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8657
Dänische Krone	DKK	1	7,4577
Hongkong Dollar	HKD	1	8,2676
Indische Rupie	INR	1	87,8679
Japanischer Yen	JPY	1	157,7752
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4254
Schweizer Franken	CHF	1	0,9679
US-Dollar	USD	1	1,0562

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Jahresbericht

1. Oktober 2022 - 30. September 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I	Anteilklasse RT	Anteilklasse IT
WP-Kenn-Nr.:	A1W17W	A1W17V	A2QLWB	A2QLWA
ISIN-Code:	LU0952573136	LU0952573052	LU2279688266	LU2279688183
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00%	bis zu 1,00%	bis zu 1,00%	bis zu 1,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78% p.a.	0,38% p.a.	0,78% p.a.	0,38% p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse HT	Anteilklasse VI ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A2P9FU	A3DTR2
ISIN-Code:	LU2207302121	LU2528596245
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00%	bis zu 1,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,48% p.a.	0,38% p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklasse VI wurde zum 5. Dezember 2022 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	32,87%
Vereinigte Staaten von Amerika	17,74%
Frankreich	12,88%
Europäische Gemeinschaft	9,73%
Belgien	9,69%
Niederlande	7,58%
Spanien	1,51%
Österreich	1,47%
Europäische Institutionen	1,16%
Kanada	0,93%
Großbritannien	0,92%
Italien	0,85%
Norwegen	0,82%
Luxemburg	0,69%
Dänemark	0,45%
Wertpapiervermögen	99,29%
Terminkontrakte	-0,15%
Bankguthaben	1,25%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,39%
	100,00%

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	67,66%
Banken	10,09%
Sonstiges	5,97%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	2,85%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	2,44%
Versorgungsunternehmen	1,69%
Finanzdienstleistungen	1,66%
Verbraucherdienste	1,48%
Lebensmittel & Getränke	1,21%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,87%
Energie	0,82%
Halbleiter & Halbleiterausrüstung	0,76%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,75%
Immobilienmanagement und -entwicklung	0,51%
Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	0,30%
Transportwesen	0,23%
Wertpapiervermögen	99,29%
Terminkontrakte	-0,15%
Bankguthaben	1,25%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,39%
	100,00%

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	360,68	3.302.356	-20.216,27	109,22

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
30.09.2023	124,61	1.173.595	-29.471,73	106,18

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	0,01	100	0,00	95,18

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
30.09.2023	0,08	850	0,00	96,15

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
30.09.2023	92,80	964.623	-35.219,46	96,21

Anteilklasse VI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.12.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,49	4.911	494,06	100,58

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	574.546.322,60
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 573.137.605,51)	
Bankguthaben	7.206.164,93
Zinsforderungen	2.714.627,35
Forderungen aus Absatz von Anteilen	240.295,67
	584.707.410,55
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-921.829,67
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-890.981,32
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.578.895,33
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-2.322.580,50
Sonstige Passiva ¹⁾	-318.016,90
	-6.032.303,72
Netto-Teilfondsvermögen	578.675.106,83

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	360.676.428,03 EUR
Umlaufende Anteile	3.302.355,586
Anteilwert	109,22 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	124.611.507,49 EUR
Umlaufende Anteile	1.173.594,935
Anteilwert	106,18 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.518,29 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	95,18 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	81.727,35 EUR
Umlaufende Anteile	850,000
Anteilwert	96,15 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	92.801.942,59 EUR
Umlaufende Anteile	964.622,600
Anteilwert	96,21 EUR
Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	493.983,08 EUR
Umlaufende Anteile	4.911,246
Anteilwert	100,58 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	657.742.358,83	377.401.394,09	153.255.307,25	9.464,61
Ordentlicher Nettoertrag	2.274.624,85	1.782.923,99	121.604,32	11,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-15.594,00	-13.579,27	-29.217,33	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	66.852.210,44	33.033.031,76	9.160.476,18	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-151.265.619,27	-53.249.302,11	-38.632.209,16	0,00
Realisierte Gewinne	43.395.933,90	25.484.693,02	9.932.266,50	646,72
Realisierte Verluste	-60.729.785,56	-35.729.477,01	-13.853.581,85	-898,08
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-16.065.178,23	-9.373.781,51	-3.693.385,44	-235,39
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	36.486.155,87	21.340.525,07	8.350.247,02	529,25
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	578.675.106,83	360.676.428,03	124.611.507,49	9.518,29

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse VI EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	80.959,48	126.995.233,40	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	404,29	367.108,96	2.572,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00	27.956,04	-753,44
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	24.164.645,28	494.057,22
Mittelabflüsse aus Anteiltrücknahmen	0,00	-59.384.108,00	0,00
Realisierte Gewinne	5.563,31	7.968.377,81	4.386,54
Realisierte Verluste	-7.716,15	-11.133.916,97	-4.195,50
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.014,08	-2.996.056,96	295,15
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.530,50	6.792.703,03	-2.379,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	81.727,35	92.801.942,59	493.983,08

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.488.260,066	1.451.275,674	100,000	850,000
Ausgegebene Anteile	302.848,716	86.356,344	0,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-488.753,196	-364.037,083	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.302.355,586	1.173.594,935	100,000	850,000

	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse VI Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.331.245,020	0,000
Ausgegebene Anteile	251.840,615	4.911,246
Zurückgenommene Anteile	-618.463,035	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	964.622,600	4.911,246

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Wertentwicklung in Prozent**

Stand: 30. September 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
			01.01. - 30.09.2023	2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021	2020 01.01. - 31.12.2020
Flossbach von Storch - Bond Defensive I seit 01.10.2013	LU0952573052 A1W17V	EUR	0,67%	-4,45%	0,32%	0,91%
Flossbach von Storch - Bond Defensive R seit 01.10.2013	LU0952573136 A1W17W	EUR	0,38%	-4,83%	-0,08%	0,51%
Flossbach von Storch - Bond Defensive RT seit 10.02.2021	LU2279688266 A2QLWB	EUR	0,38%	-4,81%	-*	-
Flossbach von Storch - Bond Defensive IT seit 10.02.2021	LU2279688183 A2QLWA	EUR	0,67%	-4,45%	-*	-
Flossbach von Storch - Bond Defensive HT seit 22.07.2020	LU2207302121 A2P9FU	EUR	0,61%	-4,55%	0,23%	-*
Flossbach von Storch - Bond Defensive VI seit 05.12.2022	LU2528596245 A3DTR2	EUR	0,68%	-*	-	-

* Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

** Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse RT EUR
Erträge				
Dividenden	93.543,35	54.776,26	21.446,15	1,39
Zinsen auf Anleihen	5.510.516,19	3.298.256,71	1.236.760,11	87,39
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	4.860,32	2.967,55	1.066,49	0,08
Bankzinsen	514.353,29	303.118,51	117.185,79	7,77
Ertragsausgleich	-281.442,15	-19.074,36	-117.109,46	0,00
Erträge insgesamt	5.841.831,00	3.640.044,67	1.259.349,08	96,63
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-13.343,14	-7.935,48	-3.013,90	-0,22
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.249.377,74	-1.525.821,67	-1.144.474,55	-77,82
Verwahrstellenvergütung	-106.561,04	-63.063,42	-24.196,90	-0,61
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-45.628,53	-27.002,79	-10.360,64	-0,52
Taxe d'abonnement	-302.934,72	-179.286,17	-68.779,90	-4,21
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.022,19	-14.411,17	-5.385,12	-0,23
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.598,58	-2.732,05	-1.040,04	-0,06
Register- und Transferstellenvergütung	-9.274,74	-5.489,09	-2.106,93	-0,12
Staatliche Gebühren	-3.247,83	-1.931,52	-734,45	-0,05
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-105.253,79	-62.100,95	-23.979,12	-1,61
Aufwandsausgleich	297.036,15	32.653,63	146.326,79	0,00
Aufwendungen insgesamt	-3.567.206,15	-1.857.120,68	-1.137.744,76	-85,45
Ordentlicher Nettoertrag	2.274.624,85	1.782.923,99	121.604,32	11,18
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	135.438,46			
Total Expense Ratio in Prozent		0,51	0,91	0,90
Laufende Kosten in Prozent		0,52	0,92	0,90

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Kosten Collateral Manager.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse VI EUR
Erträge			
Dividenden	11,63	17.307,49	0,43
Zinsen auf Anleihen	746,56	972.051,96	2.613,46
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	0,67	822,35	3,18
Bankzinsen	66,43	93.874,67	100,12
Ertragsausgleich	0,00	-147.154,55	1.896,22
Erträge insgesamt	825,29	936.901,92	4.613,41
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1,75	-2.388,09	-3,70
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-339,81	-577.939,14	-724,75
Verwahrstellenvergütung	-14,32	-19.255,31	-30,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6,65	-8.244,74	-13,19
Taxe d'abonnement	-39,86	-54.736,14	-88,44
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2,59	-4.215,73	-7,35
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,61	-824,48	-1,34
Register- und Transferstellenvergütung	-1,22	-1.674,93	-2,45
Staatliche Gebühren	-0,42	-580,67	-0,72
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-13,77	-19.132,24	-26,10
Aufwandsausgleich	0,00	119.198,51	-1.142,78
Aufwendungen insgesamt	-421,00	-569.792,96	-2.041,30
Ordentlicher Nettoertrag	404,29	367.108,96	2.572,11
Total Expense Ratio in Prozent	0,51	0,61	0,41²⁾
Laufende Kosten in Prozent	0,52	0,62	-³⁾

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Kosten Collateral Manager.

²⁾ Für den Zeitraum vom 6. Dezember 2022 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2023.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2281342878	0,050 % Bayer AG Reg.S. v.21(2025)	4.300.000	94,8510	4.078.593,00	0,71
DE000BLB6J02	3,500 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	1.300.000	99,5180	1.293.734,00	0,22
DE0001053551	0,010 % Bayern Reg.S. v.20(2027)	10.000.000	88,5260	8.852.600,00	1,53
BE0312791636	0,000 % Belgien v.22(2023)	3.000.000	99,6200	2.988.600,00	0,52
BE0312792642	0,000 % Belgien v.23(2024)	20.000.000	98,9640	19.792.800,00	3,42
BE0312793657	0,000 % Belgien v.23(2024)	15.000.000	98,4040	14.760.600,00	2,55
BE0312794663	0,000 % Belgien v.23(2024)	15.000.000	97,8000	14.670.000,00	2,54
XS1380334141	1,300 % Berkshire Hathaway Inc. v.16(2024)	2.350.000	98,6940	2.319.309,00	0,40
XS2540993685	2,750 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.22(2027)	10.000.000	97,4400	9.744.000,00	1,68
DE000BU25000	2,200 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2028)	5.000.000	97,0800	4.854.000,00	0,84
DE000BU25018	2,400 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2028)	5.000.000	97,6050	4.880.250,00	0,84
XS2624683301	3,500 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2026)	2.650.000	98,2540	2.603.731,00	0,45
DE000CZ40J26	2,000 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.13(2023)	4.000.000	99,6710	3.986.840,00	0,69
DE000CZ43Z15	3,375 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	4.000.000	98,9990	3.959.960,00	0,68
XS1622193248	0,250 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	3.300.000	97,5730	3.219.909,00	0,56
XS2014373182	0,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2027)	5.000.000	87,5930	4.379.650,00	0,76
XS1719154574	0,500 % Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.17(2024)	1.000.000	97,4760	974.760,00	0,17
XS1395180802	2,625 % Digital Euro Finco LLC Reg.S. v.16(2024)	3.000.000	98,4930	2.954.790,00	0,51
DE000A351NR4	3,125 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	3.000.000	98,2920	2.948.760,00	0,51
DE000A351ZR8	3,875 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2026)	2.600.000	99,7210	2.592.746,00	0,45
DE000A2G9HE4	0,500 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2025)	1.000.000	93,3050	933.050,00	0,16
DE000A2TSD55	0,010 % DZ HYP AG Reg.S. Pfe. v.20(2024)	7.000.000	98,7330	6.911.310,00	1,19
XS0207320242	4,875 % EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. v.04(2025)	5.000.000	100,8680	5.043.400,00	0,87
EU000A1ZE225	1,875 % Europäische Union EMTN Reg.S. v.14(2024)	4.000.000	99,0460	3.961.840,00	0,69
EU000A3KTGV8	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.21(2026)	10.000.000	91,0080	9.100.800,00	1,57
EU000A3K4D58	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.23(2023)	15.000.000	99,9580	14.993.700,00	2,59
EU000A3K4D66	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.23(2023)	9.200.000	99,5990	9.163.108,00	1,58
EU000A1U9803	2,125 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] EMTN Reg.S. v.13(2023)	5.000.000	99,7810	4.989.050,00	0,86
XS2626024868	2,750 % European Investment Bank (EIB) Reg.S. v.23(2030)	7.000.000	95,8490	6.709.430,00	1,16
FR0010466938	4,250 % Frankreich Reg.S. v.06(2023)	10.000.000	99,9360	9.993.600,00	1,73
XS1681520356	1,375 % GlaxoSmithKline Capital Plc. Reg.S. v.17(2029)	5.000.000	86,7050	4.335.250,00	0,75
DE000A351M80	3,000 % Hamburger Sparkasse AG Reg.S. Pfe. v.23(2028)	4.000.000	97,3210	3.892.840,00	0,67
BE0002947282	3,375 % ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	3.900.000	98,6440	3.847.116,00	0,66
DE000A1KRJR4	0,250 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2023)	600.000	99,9060	599.436,00	0,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
IT0005542516	0,000 % Italien v.23(2024)	5.000.000	97,9000	4.895.000,00	0,85
XS1174469137	1,500 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2025)	5.000.000	96,7200	4.836.000,00	0,84
DE000A3E5LU1	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2028)	10.000.000	84,0420	8.404.200,00	1,45
DE000A2DAR24	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2024)	7.000.000	98,8940	6.922.580,00	1,20
DE000A2LQ5J0	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.18(2023)	3.289.000	99,6370	3.277.060,93	0,57
DE000LB1DRT9	0,200 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2024)	1.200.000	98,9680	1.187.616,00	0,21
DE000LB387B4	3,250 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2027)	5.350.000	98,7260	5.281.841,00	0,91
XS1673096829	0,250 % Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.17(2025)	10.000.000	94,0590	9.405.900,00	1,63
FR001400KJP7	3,250 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.23(2029)	4.500.000	96,9620	4.363.290,00	0,75
XS1403264374	1,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	3.800.000	99,6030	3.784.914,00	0,65
DE000A3LH6T7	3,500 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	4.050.000	98,9550	4.007.677,50	0,69
DE000MHB35J0	3,000 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2030)	4.200.000	96,6690	4.060.098,00	0,70
DE000MHB33J5	2,750 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	5.000.000	98,1100	4.905.500,00	0,85
DE000MHB21J0	0,250 % Münchener Hypothekenbank eG Reg.S. Pfe. Green Bond v.18(2023)	1.400.000	99,2720	1.389.808,00	0,24
XS1843442622	1,750 % Nasdaq Inc. v.19(2029)	2.000.000	87,3900	1.747.800,00	0,30
NL0011819040	0,500 % Niederlande Reg.S. v.16(2026)	5.000.000	92,9270	4.646.350,00	0,80
DE000A2BN3T9	0,000 % Niedersachsen Reg.S. v.16(2024)	7.985.000	96,8320	7.732.035,20	1,34
DE000NRW0L93	0,000 % Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.20(2024)	1.600.000	98,0740	1.569.184,00	0,27
AT0000A1ZGE4	0,750 % Österreich Reg.S. v.18(2028)	5.000.000	89,6730	4.483.650,00	0,77
AT0000A2CQD2	0,000 % Österreich Reg.S. v.20(2030)	5.000.000	80,8590	4.042.950,00	0,70
FR001400KPB4	3,750 % Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.23(2027)	1.300.000	99,1850	1.289.405,00	0,22
XS2643320109	4,250 % Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.23(2030)	4.200.000	95,8420	4.025.364,00	0,70
XS2049582625	0,250 % Prologis Euro Finance LLC v.19(2027)	2.000.000	85,5730	1.711.460,00	0,30
XS2014288315	0,050 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	3.000.000	90,1480	2.704.440,00	0,47
XS2656481004	3,500 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028)	2.700.000	98,2700	2.653.290,00	0,46
XS2482936247	2,125 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	5.000.000	94,9610	4.748.050,00	0,82
DE000SHFM725	0,010 % Schleswig-Holstein Reg.S. v.20(2024)	10.000.000	98,0590	9.805.900,00	1,69
ES0000012B88	1,400 % Spanien Reg.S. v.18(2028)	5.000.000	89,9100	4.495.500,00	0,78
ES0000012K53	0,800 % Spanien v.22(2029)	5.000.000	85,1630	4.258.150,00	0,73
XS2532312548	2,875 % Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2029)	5.000.000	94,6920	4.734.600,00	0,82
DE000A3LC4C3	4,125 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	4.000.000	99,3550	3.974.200,00	0,69

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2632654161	3,300 % Unilever Capital Corporation EMTN Reg.S. v.23(2029)	5.200.000	97,0630	5.047.276,00	0,87
XS2694872081	4,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	2.150.000	100,0270	2.150.580,50	0,37
				342.871.232,13	59,25
USD					
US912828YB05	1,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	8.000.000	84,7969	6.422.789,24	1,11
US91282CAV75	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2027)	15.000.000	84,6211	12.017.765,67	2,08
US912828Z781	1,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2027)	10.000.000	89,9102	8.512.607,08	1,47
US91282CDF59	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	9.000.000	85,2305	7.262.584,94	1,25
US91282CEU18	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)	11.000.000	96,1641	10.015.193,08	1,73
US91282CHD65	4,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	10.000.000	98,4844	9.324.405,89	1,61
US91282CGR60	4,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026)	15.000.000	99,2461	14.094.787,07	2,44
				67.650.132,97	11,69
Börsengehandelte Wertpapiere				410.521.365,10	70,94
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2696749626	4,000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	2.325.000	99,6520	2.316.909,00	0,40
				2.316.909,00	0,40
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				2.316.909,00	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2631416950	3,500 % ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	4.400.000	99,1210	4.361.324,00	0,76
XS2555218291	4,000 % Booking Holdings Inc. v.22(2026)	3.000.000	100,1310	3.003.930,00	0,52
DE0001030906	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	16.000.000	99,4990	15.919.840,00	2,75
DE000BU0E006	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2023)	20.000.000	99,2860	19.857.200,00	3,43
DE000BU0E030	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	9.000.000	98,2670	8.844.030,00	1,53
DE000BU0E022	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	10.000.000	98,5530	9.855.300,00	1,71
DE000BU0E063	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	10.000.000	97,3670	9.736.700,00	1,68
XS2449505820	0,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	3.000.000	79,1480	2.374.440,00	0,41
XS2689049059	3,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	1.350.000	99,2590	1.339.996,50	0,23
EU000A1Z99Q7	1,000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.22(2027)	10.000.000	91,5780	9.157.800,00	1,58
EU000A3JZRZ5	0,000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.23(2023)	5.000.000	99,8210	4.991.050,00	0,86
FR0127921064	0,000 % Frankreich Reg.S. v.23(2024)	19.000.000	97,9510	18.610.690,00	3,22
FR0127613497	0,000 % Frankreich Reg.S. v.23(2024)	15.000.000	98,8320	14.824.800,00	2,56
FR0127613513	0,000 % Frankreich Reg.S. v.23(2024)	16.000.000	98,2450	15.719.200,00	2,72
FR0127921080	0,000 % Frankreich Reg.S. v.23(2024)	10.000.000	97,3880	9.738.800,00	1,68

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2418730995	0,125 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2031)	5.000.000	75,3770	3.768.850,00	0,65
XS1028941117	1,875 % Merck & Co. Inc. v.14(2026)	6.000.000	94,2980	5.657.880,00	0,98
XS2168625460	0,250 % PepsiCo Inc. v.20(2024)	2.200.000	97,7280	2.150.016,00	0,37
				159.911.846,50	27,64
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				159.911.846,50	27,64
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2555220867	4,250 % Booking Holdings Inc. v.22(2029)	1.800.000	99,7890	1.796.202,00	0,31
				1.796.202,00	0,31
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				1.796.202,00	0,31
Anleihen				574.546.322,60	99,29
Wertpapiervermögen				574.546.322,60	99,29
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
EUR					
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2023		270		-534.600,00	-0,09
				-534.600,00	-0,09
USD					
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2023		266		-356.381,32	-0,06
				-356.381,32	-0,06
Long-Positionen				-890.981,32	-0,15
Terminkontrakte				-890.981,32	-0,15
Bankguthaben - Kontokorrent				7.206.164,93	1,25
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				-2.186.399,38	-0,39
Netto-Teilfondsvermögen				578.675.106,83	100,00

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
CAD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	3.000.000,00	2.099.074,94	0,36
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.500.000,00	1.557.868,59	0,27
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	3.000.000,00	2.099.074,94	0,36
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	1.500.000,00	1.727.181,34	0,30
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.500.000,00	1.557.868,59	0,27
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	1.500.000,00	1.727.181,34	0,30
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	74.200.000,00	69.997.347,46	12,10

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2023	270	31.023.000,00	5,36
		31.023.000,00	5,36
USD			
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2023	266	26.495.011,60	4,58
		26.495.011,60	4,58
Long-Positionen		57.518.011,60	9,94
Terminkontrakte		57.518.011,60	9,94

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6470
Britisches Pfund	GBP	1	0,8657
Dänische Krone	DKK	1	7,4577
Hongkong Dollar	HKD	1	8,2676
Japanischer Yen	JPY	1	157,7752
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4254
Norwegische Krone	NOK	1	11,3439
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6346
Schwedische Krone	SEK	1	11,5654
Schweizer Franken	CHF	1	0,9679
US-Dollar	USD	1	1,0562

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Jahresbericht

1. Oktober 2022 - 30. September 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

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

	Anteilklasse E ²⁾
WP-Kenn-Nr.:	A3EMD1
ISIN-Code:	LU2634693050
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,93% p.a.
Mindestanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	EUR

¹⁾ Die Anteilklasse QT wurde zum 31. Juli 2023 liquidiert.

²⁾ Die Anteilklasse E wurde zum 19. Juli 2023 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	33,49%
Deutschland	31,35%
Irland	7,34%
Niederlande	6,04%
Frankreich	3,16%
Europäische Institutionen	2,76%
Europäische Gemeinschaft	2,51%
Kanada	2,25%
Schweiz	1,76%
Großbritannien	1,73%
Belgien	1,49%
Luxemburg	1,03%
Österreich	0,74%
Singapur	0,73%
Dänemark	0,44%
Wertpapiervermögen	96,82%
Bankguthaben	4,76%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,58%
	100,00%

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Branchenaufteilung ¹⁾

Staaten	29,73%
Finanzdienstleistungen	10,91%
Banken	8,65%
Gold	6,92%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	5,45%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	4,49%
Software & Dienste	4,11%
Investitionsgüter	2,70%
Immobilienmanagement und -entwicklung	2,59%
Telekommunikationsdienste	2,15%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,14%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	1,97%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,58%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,56%
Material	1,54%
Medien & Unterhaltung	1,49%
Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,41%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,26%
Lebensmittel & Getränke	1,23%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	1,16%
Versorgungsunternehmen	1,10%
Halbleiter & Halbleiterausrüstung	0,66%
Transportwesen	0,55%
Verbraucherdienste	0,51%
Sonstige	0,39%
Versicherung	0,34%
Energie	0,23%
Wertpapiervermögen	96,82%
Bankguthaben	4,76%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,58%
	100,00%

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	234,38	1.727.598	46.512,57	135,67

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	720,38	5.658.717	-106.149,64	127,30

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
30.09.2023	30,09	259.543	-24.391,45	115,95

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
30.09.2023	20,80	191.007	-3.173,34	108,87

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
30.09.2023	199,20	1.889.042	-50.742,68	105,45

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
30.09.2023	3,25	32.410	-1.722,86	100,39

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
30.09.2023	23,27	221.766	-9.068,50	104,93

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / 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	111,10	1.211.221	121.566,91	91,72
30.09.2023	-	-	-115.638,66	-

Anteilklasse E

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.07.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	14,63	147.857	14.900,13	98,93

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	1.206.377.905,45
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.196.795.934,50)	
Bankguthaben	59.281.406,21
Zinsforderungen	5.663.166,82
Dividendenforderungen	129.569,48
Forderungen aus Absatz von Anteilen	354.048,02
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	10.637.970,01
	1.282.444.065,99
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-2.937.029,55
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-7.231.406,07
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-24.623.784,44
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.655.114,57
	-36.447.334,63
Netto-Teilfondsvermögen	1.245.996.731,36

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	234.375.705,91 EUR
Umlaufende Anteile	1.727.598,331
Anteilwert	135,67 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	720.377.793,03 EUR
Umlaufende Anteile	5.658.716,646
Anteilwert	127,30 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.094.229,66 EUR
Umlaufende Anteile	259.542,594
Anteilwert	115,95 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.795.878,63 EUR
Umlaufende Anteile	191.007,062
Anteilwert	108,87 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	199.200.476,77 EUR
Umlaufende Anteile	1.889.042,367
Anteilwert	105,45 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.253.589,51 EUR
Umlaufende Anteile	32.410,088
Anteilwert	100,39 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.270.987,80 EUR
Umlaufende Anteile	221.766,420
Anteilwert	104,93 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.628.070,05 EUR
Umlaufende Anteile	147.856,970
Anteilwert	98,93 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.455.959.836,85	182.594.682,52	811.196.396,80	52.944.277,56
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-673.272,73	1.338.654,28	-1.238.202,00	173.194,82
Ertrags- und Aufwandsausgleich	146.919,05	-34.312,69	-144.332,52	42.302,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	157.971.905,24	69.213.085,93	28.832.578,32	1.872.827,99
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-401.036.754,80	-22.700.518,77	-134.982.216,82	-26.264.280,20
Realisierte Gewinne	80.783.802,60	12.806.073,36	45.086.478,49	2.412.563,08
Realisierte Verluste	-74.846.466,34	-11.326.521,06	-41.978.403,37	-2.342.551,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-12.365.201,76	-2.281.420,29	-7.026.040,06	-314.623,46
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	47.985.824,37	6.300.269,49	26.989.000,40	1.570.518,85
Ausschüttung	-7.929.861,12	-1.534.286,86	-6.357.466,21	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.245.996.731,36	234.375.705,91	720.377.793,03	30.094.229,66

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	23.356.639,38	238.579.784,44	4.861.805,16	31.330.411,39
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-35.628,52	-1.136.096,23	15.434,77	110.368,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.428,59	-98.038,01	3.319,06	13.612,03
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	594.199,05	37.083.235,34	360.276,38	2.482.911,85
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.767.538,11	-81.416.342,00	-2.083.131,76	-11.551.411,56
Realisierte Gewinne	1.290.462,70	12.352.255,66	243.789,95	1.570.319,25
Realisierte Verluste	-1.201.032,54	-11.645.717,14	-231.004,37	-1.486.540,03
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-201.769,68	-1.973.194,67	-33.560,41	-205.797,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	763.974,94	7.454.589,38	154.768,78	1.007.114,36
Ausschüttung	0,00	0,00	-38.108,05	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	20.795.878,63	199.200.476,77	3.253.589,51	23.270.987,80

	Anteilklasse QT EUR	Anteilklasse E EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	111.095.839,60	0,00
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	108.656,73	-9.654,76
Ertrags- und Aufwandsausgleich	362.150,35	5.646,59
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	17.532.790,38
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-115.638.656,63	-2.632.658,95
Realisierte Gewinne	4.909.370,55	112.489,56
Realisierte Verluste	-4.462.096,65	-172.599,37
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-216.589,59	-112.205,93
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.841.325,64	-95.737,47
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	14.628.070,05

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	514.197,559	226.770,217	16.267,939	5.471,484
Zurückgenommene Anteile	-167.517,185	-1.059.342,602	-229.080,782	-34.731,900
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.727.598,331	5.658.716,646	259.542,594	191.007,062

	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	349.747,483	3.615,615	23.888,243	0,000
Zurückgenommene Anteile	-774.489,046	-20.853,649	-110.674,151	-1.211.220,608
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.889.042,367	32.410,088	221.766,420	0,00

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	174.135,617
Zurückgenommene Anteile	-26.278,647
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	147.856,970

Wertentwicklung in Prozent**

Stand: 30. September 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
			01.01. - 30.09.2023	2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021	2020 01.01. - 31.12.2020
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive I seit 01.07.2015	LU0323577840 A0M43T	EUR	2,56%	-9,47%	4,98%	-0,94%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R seit 01.07.2015	LU0323577923 A0M43U	EUR	1,99%	-10,14%	4,20%	-1,67%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT seit 10.07.2015	LU1245470080 A14ULS	EUR	2,56%	-9,46%	4,99%	-0,94%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT seit 10.07.2015	LU1245470163 A14ULT	EUR	1,99%	-10,14%	4,20%	-1,67%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET seit 10.07.2015	LU1245470593 A14ULW	EUR	1,68%	-10,49%	3,79%	-2,07%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H seit 05.02.2018	LU1245470247 A14ULU	EUR	2,48%	-9,55%	4,88%	-1,03%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT seit 05.02.2018	LU1245470320 A14ULV	EUR	2,48%	-9,56%	4,87%	-1,04%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive QT seit 01.10.2021	LU2369861955 A3CV3Y	EUR	4,20%	-9,44%	-*	-
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive E seit 19.07.2023	LU2634693050 A3EMD1	EUR	-*	-	-	-

* Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

** Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	4.715.933,77	767.451,89	2.633.908,56	129.380,06
Erträge aus Investmentanteilen	27.796,20	3.641,77	15.642,10	926,78
Zinsen auf Anleihen	12.893.393,70	2.076.126,68	7.235.252,36	363.337,18
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	31.214,32	5.754,39	18.058,52	818,47
Bankzinsen	2.360.792,54	377.607,76	1.318.732,95	65.930,49
Bestandsprovisionen	6.583,59	1.064,28	3.689,58	186,57
Ertragsausgleich	-1.899.030,35	151.482,04	-790.547,42	-126.716,54
Erträge insgesamt	18.136.683,77	3.383.128,81	10.434.736,65	433.863,01
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-46.895,33	-7.296,11	-26.192,55	-1.321,86
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-19.227.707,69	-1.708.478,86	-11.841.583,48	-307.381,72
Verwahrstellenvergütung	-226.768,99	-37.890,54	-134.059,32	-6.836,37
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-102.464,23	-16.225,03	-57.396,35	-2.926,23
Taxe d'abonnement	-642.741,52	-110.461,97	-378.653,41	-17.821,97
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-42.615,10	-4.384,58	-16.979,22	-885,31
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6.843,61	-1.042,48	-3.847,35	-197,48
Register- und Transferstellenvergütung	-28.750,00	-4.508,94	-16.084,46	-829,45
Staatliche Gebühren	-10.761,08	-1.651,17	-6.057,13	-319,77
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-226.520,25	-35.365,50	-126.965,32	-6.561,74
Aufwandsausgleich	1.752.111,30	-117.169,35	934.879,94	84.413,71
Aufwendungen insgesamt	-18.809.956,50	-2.044.474,53	-11.672.938,65	-260.668,19
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-673.272,73	1.338.654,28	-1.238.202,00	173.194,82
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	180.881,48			
Total Expense Ratio in Prozent		0,87	1,62	0,87
Laufende Kosten in Prozent		0,87	1,62	0,87

¹⁾ 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 30. September 2023

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge				
Dividenden	75.347,63	700.880,03	13.642,12	90.441,48
Erträge aus Investmentanteilen	441,38	4.374,95	91,95	557,38
Zinsen auf Anleihen	206.427,47	1.964.182,63	38.230,81	249.192,93
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	515,53	4.978,64	90,19	590,36
Bankzinsen	37.543,28	355.640,81	7.004,79	45.638,61
Bestandsprovisionen	104,61	1.000,65	19,22	125,92
Ertragsausgleich	-19.504,98	-143.551,38	-12.093,77	-50.893,16
Erträge insgesamt	300.874,92	2.887.506,33	46.985,31	335.653,52
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-742,89	-7.077,66	-140,04	-914,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-337.602,73	-4.058.695,56	-36.269,32	-236.238,82
Verwahrstellenvergütung	-3.821,58	-36.411,64	-714,38	-4.652,81
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.636,20	-15.588,57	-305,80	-1.991,79
Taxe d'abonnement	-10.798,18	-101.225,76	-1.981,66	-12.833,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-481,28	-4.667,61	-93,47	-603,42
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-109,02	-1.045,42	-20,58	-135,09
Register- und Transferstellenvergütung	-458,60	-4.384,17	-86,88	-562,60
Staatliche Gebühren	-171,74	-1.662,25	-33,25	-209,64
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.614,79	-34.433,31	-679,87	-4.425,16
Aufwandsausgleich	22.933,57	241.589,39	8.774,71	37.281,13
Aufwendungen insgesamt	-336.503,44	-4.023.602,56	-31.550,54	-225.285,34
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-35.628,52	-1.136.096,23	15.434,77	110.368,18
Total Expense Ratio in Prozent	1,62	2,01	0,97	0,97
Laufende Kosten in Prozent	1,62	2,02	0,97	0,97

¹⁾ 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 30. September 2023

	Anteilklasse QT EUR	Anteilklasse E EUR
Erträge		
Dividenden	291.381,29	13.500,71
Erträge aus Investmentanteilen	2.119,89	0,00
Zinsen auf Anleihen	727.037,54	33.606,10
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	0,00	408,22
Bankzinsen	149.026,81	3.667,04
Bestandsprovisionen	372,38	20,38
Ertragsausgleich	-903.140,49	-4.064,65
Erträge insgesamt	266.797,42	47.137,80
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-3.155,78	-54,44
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-648.889,72	-52.567,48
Verwahrstellenvergütung	-1.903,55	-478,80
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.189,27	-204,99
Taxe d'abonnement	-7.689,91	-1.275,52
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-14.462,75	-57,46
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-433,97	-12,22
Register- und Transferstellenvergütung	-1.777,82	-57,08
Staatliche Gebühren	-629,53	-26,60
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-13.998,53	-476,03
Aufwandsausgleich	540.990,14	-1.581,94
Aufwendungen insgesamt	-158.140,69	-56.792,56
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	108.656,73	-9.654,76
Total Expense Ratio in Prozent	0,69²⁾	0,39³⁾
Laufende Kosten in Prozent	0,84⁴⁾	.4)

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

2) Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 28. Juli 2023.

3) Für den Zeitraum 20. Juli 2023 (Tag der ersten Anteilwertrechnung) bis zum 30. September 2023.

4) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	31.498	742,0000	3.133.877,20	0,25
					3.133.877,20	0,25
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	57.400	163,9000	9.407.860,00	0,76
DE0008404005	Allianz SE	EUR	18.300	228,5500	4.182.465,00	0,34
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	98.957	38,2000	3.780.157,40	0,30
DE0007164600	SAP SE	EUR	65.800	121,4800	7.993.384,00	0,64
					25.363.866,40	2,04
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	133.300	34,6350	4.616.845,50	0,37
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	71.900	85,5000	6.147.450,00	0,49
					10.764.295,50	0,86
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	154.600	57,5200	10.272.140,46	0,83
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	240.442	46,6250	11.210.608,25	0,90
					21.482.748,71	1,73
Irland						
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	70.000	78,6900	5.215.205,45	0,42
					5.215.205,45	0,42
Kanada						
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	35.000	45,5900	1.510.746,07	0,12
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	8.200	2.794,1600	16.074.163,04	1,29
					17.584.909,11	1,41
Schweiz						
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	2.000	2.979,0000	6.155.594,59	0,49
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	67.332	102,9000	7.158.242,38	0,58
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	33.500	249,7000	8.642.370,08	0,69
					21.956.207,05	1,76
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	74.068	93,2600	6.540.031,89	0,52
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	49.300	98,1200	4.579.924,26	0,37
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	123.199	132,3100	15.433.118,43	1,24
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	75.600	125,9800	9.017.314,90	0,72
US0258161092	American Express Co.	USD	24.500	150,2300	3.484.789,81	0,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	35.158	148,8200	4.953.809,47	0,40
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	121.968	84,0800	9.709.401,10	0,78
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	26.500	138,2200	3.467.932,21	0,28
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	45.776	357,0600	15.475.079,11	1,24
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	9.800	645,2400	5.986.888,85	0,48
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	154.849	54,5500	7.997.550,61	0,64
US2358511028	Danaher Corporation	USD	49.500	247,1900	11.584.837,15	0,93
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	76.000	105,3700	7.582.010,98	0,61
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	51.400	63,7500	3.102.395,38	0,25
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	121.000	74,3700	8.519.948,87	0,68
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	50.900	110,8200	5.340.596,48	0,43
US4612021034	Intuit Inc.	USD	6.800	512,2400	3.297.890,55	0,26
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	72.700	156,8800	10.798.310,93	0,87
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	16.445	399,4400	6.219.267,94	0,50
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	83.000	39,4800	3.102.480,59	0,25
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	46.400	313,6400	13.778.541,94	1,11
US6153691059	Moody's Corporation	USD	15.700	318,4600	4.733.783,37	0,38
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	10.458	521,5000	5.163.649,88	0,41
US6516391066	Newmont Corporation	USD	66.000	37,0300	2.313.936,75	0,19
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	59.200	58,1800	3.260.988,45	0,26
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	35.722	169,5000	5.732.701,19	0,46
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	28.600	203,2000	5.502.291,23	0,44
US8636671013	Stryker Corporation	USD	14.600	273,4100	3.779.384,59	0,30
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	12.700	303,4900	3.649.235,94	0,29
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	36.700	146,3400	5.084.906,27	0,41
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	14.300	503,0200	6.810.439,31	0,55
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	23.953	240,5400	5.455.079,17	0,44
US92826C8394	VISA Inc.	USD	21.782	231,6600	4.777.521,42	0,38
US9311421039	Walmart Inc.	USD	27.400	162,5400	4.216.621,85	0,34
					220.452.660,87	17,69
Börsengehandelte Wertpapiere					325.953.770,29	26,16
Aktien, Anrechte und Genussscheine					325.953.770,29	26,16
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
EUR						
XS2590758400	3,550 %	AT & T Inc. v.23(2025)	6.100.000	98,6680	6.018.748,00	0,48
XS2462324232	1,949 %	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	8.100.000	94,9150	7.688.115,00	0,62

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2684826014	6,625 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	4.100.000	98,2650	4.028.865,00	0,32
XS2684846806	7,000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	1.800.000	98,5500	1.773.900,00	0,14
DE0001053551	0,010 % Bayern Reg.S. v.20(2027)	9.500.000	88,5260	8.409.970,00	0,68
XS1200679071	1,125 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	8.700.000	91,1260	7.927.962,00	0,64
DE0001102366	1,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	65.000.000	97,8340	63.592.100,00	5,10
DE0001102358	1,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	47.000.000	98,7020	46.389.940,00	3,72
DE0001102333	1,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	20.000.000	99,2930	19.858.600,00	1,59
DE0001102440	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	13.500.000	90,4030	12.204.405,00	0,98
DE0001104909	2,200 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	15.100.000	98,4640	14.868.064,00	1,19
DE0001141851	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	14.300.000	90,2460	12.905.178,00	1,04
DE000BU25018	2,400 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2028)	10.800.000	97,6050	10.541.340,00	0,85
FR0013460607	1,125 % Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)	10.000.000	89,8520	8.985.200,00	0,72
XS2481287394	4,565 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	2.700.000	100,2860	2.707.722,00	0,22
DE000CZ45VS1	0,010 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	10.000.000	79,4660	7.946.600,00	0,64
DE000CZ45W99	2,250 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	8.000.000	89,2150	7.137.200,00	0,57
DE000A289N78	1,250 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	7.000.000	87,6910	6.138.370,00	0,49
DE000A351ZS6	3,750 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	7.100.000	98,5990	7.000.529,00	0,56
DE000A2GSP56	0,875 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	7.500.000	88,7120	6.653.400,00	0,53
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	10.000.000	88,7390	8.873.900,00	0,71
XS2035564975	1,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	9.500.000	95,1950	9.043.525,00	0,73
EU000A287074	0,000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	36.500.000	85,5120	31.211.880,00	2,51
EU000A1G0BN7	2,125 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	10.000.000	99,3640	9.936.400,00	0,80
EU000A1G0EC4	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.19(2024)	25.000.000	97,9470	24.486.750,00	1,96
DE000A1RQEN1	3,250 % Hessen v.23(2028)	11.500.000	98,9600	11.380.400,00	0,91
XS2056730323	2,875 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	95,0000	4.750.000,00	0,38
BE0002947282	3,375 % ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	10.800.000	98,6440	10.653.552,00	0,85
BE0002684653	0,010 % ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	10.000.000	79,1250	7.912.500,00	0,64
DE000A1KRJV6	0,010 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	4.000.000	83,7590	3.350.360,00	0,27
DE000A2TSTS8	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	10.000.000	97,1720	9.717.200,00	0,78
DE000A3E5VK1	0,750 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bondv.21(2031)	5.000.000	70,8680	3.543.400,00	0,29
FR0013482817	0,000 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	20.000.000	98,5390	19.707.800,00	1,58
XS1403264374	1,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	1.300.000	99,6030	1.294.839,00	0,10
DE000A2R9ZT1	0,250 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	10.000.000	99,5980	9.959.800,00	0,80
NL0012818504	0,750 % Niederlande Reg.S. v.18(2028)	19.050.000	89,2220	16.996.791,00	1,36
XS2656481004	3,500 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028)	10.700.000	98,2700	10.514.890,00	0,84

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2523390271	2,500 % RWE AG Reg.S. v.22(2025)	4.700.000	97,4260	4.579.022,00	0,37
XS2526839175	2,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	7.800.000	97,4100	7.597.980,00	0,61
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	10.000.000	90,9150	9.091.500,00	0,73
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	3.000.000	94,3310	2.829.930,00	0,23
DE000A3LC4C3	4,125 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	8.000.000	99,3550	7.948.400,00	0,64
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	10.000.000	91,6510	9.165.100,00	0,74
XS2374595044	0,125 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	9.600.000	86,2260	8.277.696,00	0,67
XS2604697891	3,875 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	6.600.000	98,4070	6.494.862,00	0,52
XS2675884576	7,500 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	6.300.000	100,0000	6.300.000,00	0,50
XS1910947941	5,349 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. FRN v.18(2024)	5.000.000	101,2000	5.060.000,00	0,41
DE000A3MQ556	1,375 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	13.000.000	92,6910	12.049.830,00	0,97
XS2338564870	2,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	6.300.000	87,5000	5.512.500,00	0,44
				541.017.015,00	43,42
USD					
US808513CG89	5,875 % Charles Schwab Corporation v.23(2026)	4.700.000	99,7420	4.438.434,01	0,36
US256677AP01	5,450 % Dollar General Corporation v.23(2033)	6.500.000	92,2790	5.678.976,52	0,46
US615369AW51	2,000 % Moody's Corporation v.21(2031)	6.300.000	77,6530	4.631.830,15	0,37
US716973AA02	4,650 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2025)	3.450.000	98,5160	3.217.953,04	0,26
US716973AB84	4,450 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2026)	6.300.000	97,7200	5.828.782,43	0,47
US91282CHA27	3,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	20.600.000	95,2461	18.576.685,63	1,49
US91282CHE49	3,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	27.400.000	95,7656	24.843.572,48	1,99
US91282CHQ78	4,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	25.500.000	97,7813	23.607.478,46	1,89
				90.823.712,72	7,29
Börsengehandelte Wertpapiere				631.840.727,72	50,71
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2696046460	4,000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	2.425.000	98,9410	2.399.319,25	0,19
XS2643673952	4,500 % Nasdaq Inc. v.23(2032)	5.550.000	98,4270	5.462.698,50	0,44
XS2696749626	4,000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	4.100.000	99,6520	4.085.732,00	0,33
				11.947.749,75	0,96
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				11.947.749,75	0,96
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	22.500.000	92,2840	20.763.900,00	1,67
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	5.500.000	92,6720	5.096.960,00	0,41

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE0001030898	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	1.200.000	99,8480	1.198.176,00	0,10
DE000BU0E014	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	10.000.000	98,9230	9.892.300,00	0,79
DE000CZ43Z57	2,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	14.950.000	97,9850	14.648.757,50	1,18
XS2689049059	3,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	3.200.000	99,2590	3.176.288,00	0,25
XS2585966257	3,000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	4.200.000	98,1710	4.123.182,00	0,33
XS2595028536	4,656 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	7.950.000	99,3330	7.896.973,50	0,63
				66.796.537,00	5,36
USD					
US031162DN74	5,507 % Amgen Inc. v.23(2026)	8.500.000	99,7540	8.027.920,85	0,64
US037833DY36	1,250 % Apple Inc. v.20(2030)	20.000.000	77,9420	14.758.947,17	1,19
US084664CW92	1,450 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	13.300.000	77,9490	9.815.581,33	0,79
US58769JAF49	4,800 % Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.23(2026)	2.450.000	98,2920	2.280.017,04	0,18
US55354GAL41	3,875 % MSCI Inc. 144A v.20(2031)	9.950.000	84,6770	7.977.051,22	0,64
US771196BW19	1,930 % Roche Holdings Inc. 144A v.21(2028)	8.900.000	85,3150	7.189.012,50	0,58
US38145GAM24	5,798 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2026)	3.100.000	99,2370	2.912.655,75	0,23
				52.961.185,86	4,25
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				119.757.722,86	9,61
Anleihen				763.546.200,33	61,28
Wandelanleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
DE000A2LQRA1	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	5.400.000	95,5690	5.160.726,00	0,41
				5.160.726,00	0,41
Börsengehandelte Wertpapiere				5.160.726,00	0,41
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A2GSDH2	0,875 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	9.000.000	92,5620	8.330.580,00	0,67
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	4.500.000	90,6800	4.080.600,00	0,33
DE000A3E46Y9	0,625 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	9.900.000	83,0520	8.222.148,00	0,66
				20.633.328,00	1,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				20.633.328,00	1,66
Wandelanleihen				25.794.054,00	2,07

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾	
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD	9.000	0,0001	0,63	0,00
				0,63	0,00	
Nicht notierte Wertpapiere				0,63	0,00	
Investmentfondsanteile²⁾						
Luxemburg						
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	30.327	160,5700	4.869.606,39	0,39
				4.869.606,39	0,39	
Investmentfondsanteile				4.869.606,39	0,39	
Optionsscheine				4.869.607,02	0,39	
Zertifikate						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	506.900	179,6400	86.214.273,81	6,92
				86.214.273,81	6,92	
Börsengehandelte Wertpapiere				86.214.273,81	6,92	
Zertifikate				86.214.273,81	6,92	
Wertpapiervermögen				1.206.377.905,45	96,82	
Bankguthaben - Kontokorrent				59.281.406,21	4,76	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				-19.662.580,30	-1,58	
Netto-Teilfondsvermögen				1.245.996.731,36	100,00	

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ 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

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	163.900.000,00	155.043.746,17	12,44
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	73.700.000,00	69.506.561,66	5,58

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8657
Dänische Krone	DKK	1	7,4577
Hongkong Dollar	HKD	1	8,2676
Japanischer Yen	JPY	1	157,7752
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4254
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6346
Schwedische Krone	SEK	1	11,5654
Schweizer Franken	CHF	1	0,9679
US-Dollar	USD	1	1,0562

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Jahresbericht

1. Oktober 2022 - 30. September 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A0M43W	A0M43V	A14ULX	A14ULY
ISIN-Code:	LU0323578145	LU0323578061	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:	1,53% p.a.	0,78% p.a.	0,78% p.a.	1,53% p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	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.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 CHF	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF	CHF	EUR

	Anteilklasse QT	Anteilklasse H ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A3CV3Z	A3EMD0
ISIN-Code:	LU2369862094	LU2634693480
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78% p.a.	0,88% p.a.
Mindestanlage:	25.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklasse H wurde zum 27. Juni 2023 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	39,89%
Deutschland	27,32%
Irland	8,57%
Niederlande	4,31%
Frankreich	3,07%
Kanada	2,86%
Großbritannien	2,78%
Schweiz	2,75%
Europäische Gemeinschaft	1,69%
Luxemburg	1,06%
Belgien	0,82%
Europäische Institutionen	0,64%
Dänemark	0,54%
Singapur	0,47%
Wertpapiervermögen	96,77%
Bankguthaben	4,37%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,14%
	100,00%

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Branchenaufteilung ¹⁾

Staaten	25,03%
Finanzdienstleistungen	13,78%
Gold	7,90%
Software & Dienste	6,57%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	6,53%
Banken	4,30%
Investitionsgüter	3,73%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,43%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	3,02%
Medien & Unterhaltung	2,38%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,35%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	2,06%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,03%
Material	1,95%
Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,83%
Lebensmittel & Getränke	1,78%
Immobilienmanagement und -entwicklung	1,69%
Telekommunikationsdienste	1,57%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	1,05%
Halbleiter & Halbleiterausrüstung	0,83%
Transportwesen	0,67%
Sonstige	0,62%
Versicherung	0,54%
Versorgungsunternehmen	0,41%
Energie	0,39%
Verbraucherdienste	0,33%
Wertpapiervermögen	96,77%
Bankguthaben	4,37%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-1,14%
	100,00%

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	992,74	5.868.017	-209.018,69	169,18

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	619,02	3.983.693	-60.504,39	155,39

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
30.09.2023	32,71	256.696	-4.557,20	127,42

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
30.09.2023	18,35	153.037	-1.345,43	119,90

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
30.09.2023	32,57	280.518	-2.914,91	116,09

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2021	2,01	16.620	-353,10	130,84 ¹⁾	120,72
30.09.2022	1,64	13.262	-416,59	118,47 ²⁾	123,69
30.09.2023	1,56	12.399	-108,18	121,65 ³⁾	125,68

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2021	3,07	26.604	54,33	125,17 ¹⁾	115,49
30.09.2022	3,28	27.831	144,88	112,95 ²⁾	117,93
30.09.2023	2,65	22.269	-659,34	115,08 ³⁾	118,90

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	10,94	98.267	-2.947,79	111,29

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
30.09.2023	37,99	398.902	-2.240,16	95,24

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
27.06.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,87

- 1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0838 CHF
- 2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF
- 3) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,9679 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	1.692.078.557,24
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.628.313.408,40)	
Bankguthaben	76.413.832,68
Zinsforderungen	5.907.020,10
Dividendenforderungen	290.898,60
Forderungen aus Absatz von Anteilen	75.112,81
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	13.123.187,92
	1.787.888.609,35
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.892.206,46
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-8.587.134,28
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-25.103.776,85
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.784.067,15
	-39.367.184,74
Netto-Teilfondsvermögen	1.748.521.424,61

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	992.736.680,30 EUR
Umlaufende Anteile	5.868.016,806
Anteilwert	169,18 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	619.019.475,43 EUR
Umlaufende Anteile	3.983.692,594
Anteilwert	155,39 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.707.784,22 EUR
Umlaufende Anteile	256.696,070
Anteilwert	127,42 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.348.769,09 EUR
Umlaufende Anteile	153.037,150
Anteilwert	119,90 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.566.422,75 EUR
Umlaufende Anteile	280.517,586
Anteilwert	116,09 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.558.331,28 EUR
Umlaufende Anteile	12.398,879
Anteilwert	125,68 EUR
Anteilwert	121,65 CHF ¹⁾
Anteilklasse CHF-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.647.688,89 EUR
Umlaufende Anteile	22.268,795
Anteilwert	118,90 EUR
Anteilwert	115,08 CHF ¹⁾
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.935.925,49 EUR
Umlaufende Anteile	98.266,635
Anteilwert	111,29 EUR
Anteilklasse QT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	37.990.360,13 EUR
Umlaufende Anteile	398.902,405
Anteilwert	95,24 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.987,03 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	99,87 EUR

1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,9679 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 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 / -aufwand	4.636.350,03	5.525.614,22	-1.127.951,73	182.149,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	633.172,64	711.125,89	-89.611,33	7.893,92
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	66.509.944,46	24.933.874,43	27.404.174,46	7.742.972,21
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-350.796.039,94	-233.952.567,46	-87.908.560,33	-12.300.175,57
Realisierte Gewinne	136.478.412,35	79.175.282,04	46.546.911,87	2.620.221,82
Realisierte Verluste	-102.993.651,83	-59.702.515,10	-35.101.621,68	-2.023.932,84
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-24.312.684,26	-13.982.322,96	-8.409.076,98	-442.129,41
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	65.803.434,78	38.623.090,56	22.346.349,29	1.199.520,92
Ausschüttung	-14.073.897,69	-8.890.213,62	-5.183.684,07	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.748.521.424,61	992.736.680,30	619.019.475,43	32.707.784,22

	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 / -aufwand	-33.327,46	-187.799,79	7.882,97	-6.056,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-640,53	-10.918,79	268,67	-1.174,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	919.875,20	2.441.059,48	185.952,45	76.462,46
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.265.309,42	-5.355.964,53	-294.136,01	-735.801,20
Realisierte Gewinne	1.361.670,77	2.420.440,39	229.535,33	418.567,83
Realisierte Verluste	-1.018.834,77	-1.821.400,47	-193.757,10	-362.246,18
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-249.651,28	-432.225,76	-49.017,44	-93.974,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	638.522,08	1.157.617,64	31.279,96	69.922,27
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	18.348.769,09	32.566.422,75	1.558.331,28	2.647.688,89

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse QT EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.302.838,72	38.500.032,28	0,00
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	50.178,66	225.648,91	11,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	6.200,28	10.029,49	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	738.857,77	2.056.716,00	10.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.686.651,19	-4.296.874,23	0,00
Realisierte Gewinne	902.642,88	2.802.947,83	191,59
Realisierte Verluste	-691.628,01	-2.077.624,69	-90,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-143.209,60	-511.028,23	-48,40
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	456.695,98	1.280.512,77	-76,69
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	10.935.925,49	37.990.360,13	9.987,03

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	149.515,109	177.871,259	61.273,561	7.737,874
Zurückgenommene Anteile	-1.392.703,652	-569.098,589	-97.544,327	-19.044,010
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.868.016,806	3.983.692,594	256.696,070	153.037,150

	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	21.013,038	1.492,357	656,044	6.720,616
Zurückgenommene Anteile	-46.237,496	-2.355,000	-6.218,347	-33.246,695
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	280.517,586	12.398,879	22.268,795	98.266,635

	Anteilklasse QT Stück	Anteilklasse H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	422.613,582	0,000
Ausgegebene Anteile	21.900,000	100,000
Zurückgenommene Anteile	-45.611,177	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	398.902,405	100,000

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Wertentwicklung in Prozent**

Stand: 30. September 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD 01.01. - 30.09.2023	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
				2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021	2020 01.01. - 31.12.2020
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I seit 01.07.2015	LU0323578061 A0M43V	EUR	4,03%	-11,57%	8,90%	-0,86%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R seit 01.07.2015	LU0323578145 A0M43W	EUR	3,45%	-12,22%	8,08%	-1,60%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT seit 10.07.2015	LU1245470676 A14ULX	EUR	4,02%	-11,56%	8,89%	-0,86%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT seit 10.07.2015	LU1245470759 A14ULY	EUR	3,45%	-12,22%	8,09%	-1,60%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET seit 10.07.2015	LU1245471054 A14UL1	EUR	3,14%	-12,57%	7,66%	-1,98%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT seit 10.07.2015	LU1245470833 A14ULZ	CHF	2,59%	-12,19%	8,30%	-1,54%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT seit 10.07.2015	LU1245470916 A14UL0	CHF	1,99%	-12,62%	7,84%	-2,68%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT seit 05.02.2018	LU1748855324 A2JA9B	EUR	3,95%	-11,65%	8,78%	-0,96%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced QT seit 01.10.2021	LU2369862094 A3CV3Z	EUR	4,05%	-11,53%	-*	-
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced H seit 27.06.2023	LU2634693480 A3EMD0	EUR	-*	-	-	-

* Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

** Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	10.656.292,24	6.257.485,71	3.601.735,89	190.419,57
Erträge aus Investmentanteilen	60.835,20	35.556,18	20.739,83	1.119,03
Zinsen auf Anleihen	13.102.851,68	7.639.889,03	4.474.240,76	235.777,89
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	54.625,04	32.029,90	18.486,85	981,16
Bankzinsen	3.175.477,70	1.854.523,80	1.081.928,35	56.930,17
Bestandsprovisionen	10.001,27	5.856,48	3.394,07	178,29
Ertragsausgleich	-2.283.579,31	-1.776.704,79	-409.277,24	-23.038,87
Erträge insgesamt	24.776.503,82	14.048.636,31	8.791.248,51	462.367,24
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-51.417,03	-30.099,59	-17.467,14	-920,65
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-20.039.447,54	-8.560.801,16	-9.814.536,25	-263.919,07
Verwahrstellenvergütung	-326.639,80	-190.628,72	-111.407,36	-5.877,18
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-139.864,91	-81.626,26	-47.703,81	-2.516,34
Taxe d'abonnement	-898.868,08	-531.232,87	-313.966,36	-16.172,32
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-32.513,25	-18.950,17	-11.117,75	-587,65
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7.704,06	-4.502,34	-2.621,58	-138,88
Register- und Transferstellenvergütung	-24.494,33	-14.294,91	-8.354,43	-442,04
Staatliche Gebühren	-10.363,89	-6.071,54	-3.518,23	-186,49
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-259.247,57	-150.393,43	-87.395,90	-4.601,93
Aufwandsausgleich	1.650.406,67	1.065.578,90	498.888,57	15.144,95
Aufwendungen insgesamt	-20.140.153,79	-8.523.022,09	-9.919.200,24	-280.217,60
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	4.636.350,03	5.525.614,22	-1.127.951,73	182.149,64
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	362.428,72			
Total Expense Ratio in Prozent		0,86	1,61	0,86
Laufende Kosten in Prozent		0,87	1,61	0,86

¹⁾ 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 30. September 2023

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Erträge				
Dividenden	106.803,24	185.651,97	8.910,66	16.024,13
Erträge aus Investmentanteilen	602,16	1.064,44	51,40	94,35
Zinsen auf Anleihen	130.949,90	233.520,44	11.125,58	20.092,22
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	543,40	984,38	45,55	79,11
Bankzinsen	31.711,24	56.301,80	2.674,17	4.860,88
Bestandsprovisionen	99,64	177,32	8,36	15,22
Ertragsausgleich	-10.402,09	-14.816,27	-855,20	-3.713,46
Erträge insgesamt	260.307,49	462.884,08	21.960,52	37.452,45
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-511,14	-904,55	-43,13	-78,44
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-286.980,27	-645.006,09	-12.400,35	-44.287,80
Verwahrstellenvergütung	-3.257,18	-5.803,61	-276,02	-502,97
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.394,76	-2.485,04	-118,12	-215,35
Taxe d'abonnement	-9.231,39	-16.342,61	-792,80	-1.386,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-323,84	-577,28	-26,88	-51,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-76,79	-136,74	-6,46	-11,72
Register- und Transferstellenvergütung	-243,87	-434,66	-20,47	-37,86
Staatliche Gebühren	-102,79	-182,35	-8,55	-15,66
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.555,54	-4.546,00	-971,30	-1.810,52
Aufwandsausgleich	11.042,62	25.735,06	586,53	4.888,42
Aufwendungen insgesamt	-293.634,95	-650.683,87	-14.077,55	-43.509,36
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-33.327,46	-187.799,79	7.882,97	-6.056,91
Total Expense Ratio in Prozent	1,61	2,00	0,91	1,66
Laufende Kosten in Prozent	1,61	2,01	0,91	1,66

¹⁾ 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 30. September 2023

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse QT EUR	Anteilklasse H EUR
Erträge			
Dividenden	69.214,83	220.036,73	9,51
Erträge aus Investmentanteilen	399,44	1.208,37	0,00
Zinsen auf Anleihen	85.545,60	271.687,83	22,43
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	332,58	1.141,81	0,30
Bankzinsen	20.781,01	65.762,45	3,83
Bestandsprovisionen	64,63	207,25	0,01
Ertragsausgleich	-21.671,47	-23.099,92	0,00
Erträge insgesamt	154.666,62	536.944,52	36,08
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-335,16	-1.057,21	-0,02
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-108.476,47	-303.017,50	-22,58
Verwahrstellenvergütung	-2.141,53	-6.745,09	-0,14
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-916,91	-2.888,19	-0,13
Taxe d'abonnement	-5.908,97	-3.833,11	-1,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-213,80	-664,77	-0,02
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-50,13	-159,42	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-160,64	-505,42	-0,03
Staatliche Gebühren	-67,16	-211,11	-0,01
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.688,38	-5.284,22	-0,35
Aufwandsausgleich	15.471,19	13.070,43	0,00
Aufwendungen insgesamt	-104.487,96	-311.295,61	-24,56
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	50.178,66	225.648,91	11,52
Total Expense Ratio in Prozent	0,96	0,83	0,24²⁾
Laufende Kosten in Prozent	0,96	0,83	-³⁾

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Für den Zeitraum vom 28. Juni 2023 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2023.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	70.581	742,0000	7.022.420,05	0,40
					7.022.420,05	0,40
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	129.700	163,9000	21.257.830,00	1,21
DE0008404005	Allianz SE	EUR	41.000	228,5500	9.370.550,00	0,54
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	222.600	38,2000	8.503.320,00	0,49
DE0007164600	SAP SE	EUR	148.600	121,4800	18.051.928,00	1,03
					57.183.628,00	3,27
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	298.900	34,6350	10.352.401,50	0,59
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	162.800	85,5000	13.919.400,00	0,80
					24.271.801,50	1,39
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	349.185	57,5200	23.201.017,90	1,33
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	543.547	46,6250	25.342.878,88	1,45
					48.543.896,78	2,78
Irland						
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	158.700	78,6900	11.823.615,79	0,67
					11.823.615,79	0,67
Kanada						
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	79.400	45,5900	3.427.235,37	0,20
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	18.400	2.794,1600	36.068.853,66	2,06
					39.496.089,03	2,26
Schweiz						
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	4.100	2.979,0000	12.618.968,90	0,72
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	151.496	102,9000	16.105.939,04	0,92
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	75.200	249,7000	19.400.185,97	1,11
					48.125.093,91	2,75
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	166.393	93,2600	14.692.114,35	0,84
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	111.600	98,1200	10.367.536,45	0,59
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	276.716	132,3100	34.664.167,73	1,98
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	169.800	125,9800	20.253.175,53	1,16
US0258161092	American Express Co.	USD	54.900	150,2300	7.808.773,91	0,45

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	79.350	148,8200	11.180.521,68	0,64
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	274.138	84,0800	21.823.066,69	1,25
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	59.200	138,2200	7.747.229,69	0,44
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	102.866	357,0600	34.774.980,08	1,99
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	21.800	645,2400	13.317.773,15	0,76
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	347.766	54,5500	17.961.215,02	1,03
US2358511028	Danaher Corporation	USD	112.500	247,1900	26.329.175,35	1,51
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	170.500	105,3700	17.009.643,06	0,97
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	115.400	63,7500	6.965.300,13	0,40
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	273.700	74,3700	19.271.983,53	1,10
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	116.200	110,8200	12.192.088,62	0,70
US4612021034	Intuit Inc.	USD	15.400	512,2400	7.468.752,13	0,43
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	163.100	156,8800	24.225.646,66	1,38
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	37.204	399,4400	14.070.030,07	0,80
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	186.400	39,4800	6.967.498,58	0,40
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	104.200	313,6400	30.942.329,10	1,77
US6153691059	Moody's Corporation	USD	35.500	318,4600	10.703.777,69	0,61
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	23.959	521,5000	11.829.784,61	0,68
US6516391066	Newmont Corporation	USD	149.500	37,0300	5.241.417,35	0,30
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	135.500	58,1800	7.463.917,82	0,43
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	78.342	169,5000	12.572.400,11	0,72
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	62.700	203,2000	12.062.715,39	0,69
US8636671013	Stryker Corporation	USD	32.800	273,4100	8.490.672,22	0,48
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	28.500	303,4900	8.189.230,26	0,47
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	82.400	146,3400	11.416.792,27	0,65
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	32.300	503,0200	15.383.020,26	0,88
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	53.860	240,5400	12.266.128,01	0,70
US92826C8394	VISA Inc.	USD	47.900	231,6600	10.506.072,71	0,60
US9311421039	Walmart Inc.	USD	62.100	162,5400	9.556.650,26	0,55
					495.715.580,47	28,35
Börsengehandelte Wertpapiere					732.182.125,53	41,87
Aktien, Anrechte und Genussscheine					732.182.125,53	41,87
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
EUR						
XS2590758400	3,550 %	AT & T Inc. v.23(2025)	5.400.000	98,6680	5.328.072,00	0,30
XS2462324232	1,949 %	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	7.100.000	94,9150	6.738.965,00	0,39

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2684826014	6,625 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	4.100.000	98,2650	4.028.865,00	0,23
XS2684846806	7,000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	1.800.000	98,5500	1.773.900,00	0,10
DE0001053551	0,010 % Bayern Reg.S. v.20(2027)	8.600.000	88,5260	7.613.236,00	0,44
XS1200679071	1,125 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	7.100.000	91,1260	6.469.946,00	0,37
DE0001030716	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	9.600.000	93,8840	9.012.864,00	0,52
DE0001102366	1,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	57.600.000	97,8340	56.352.384,00	3,22
DE0001102358	1,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	50.600.000	98,7020	49.943.212,00	2,86
DE0001102333	1,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	49.500.000	99,2930	49.150.035,00	2,81
DE0001102440	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	12.300.000	90,4030	11.119.569,00	0,64
DE0001104909	2,200 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	12.900.000	98,4640	12.701.856,00	0,73
DE0001141851	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	24.000.000	90,2460	21.659.040,00	1,24
DE000BU25018	2,400 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2028)	10.800.000	97,6050	10.541.340,00	0,60
FR0013460607	1,125 % Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)	6.800.000	89,8520	6.109.936,00	0,35
XS2481287394	4,565 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	3.700.000	100,2860	3.710.582,00	0,21
DE000CZ45W99	2,250 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	11.400.000	89,2150	10.170.510,00	0,58
DE000A289N78	1,250 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	10.600.000	87,6910	9.295.246,00	0,53
DE000A351ZS6	3,750 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	7.100.000	98,5990	7.000.529,00	0,40
DE000A3MP5P6	0,010 % Emissionskonsortium Länderschatzanzw. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL,SH Reg.S. v.21(2027)	7.300.000	87,2100	6.366.330,00	0,36
XS2035564975	1,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	2.900.000	95,1950	2.760.655,00	0,16
EU000A287074	0,000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	34.600.000	85,5120	29.587.152,00	1,69
EU000A1G0EC4	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.19(2024)	11.500.000	97,9470	11.263.905,00	0,64
DE000A1RQEN1	3,250 % Hessen v.23(2028)	11.500.000	98,9600	11.380.400,00	0,65
XS2056730323	2,875 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	7.200.000	95,0000	6.840.000,00	0,39
BE0002947282	3,375 % ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	10.700.000	98,6440	10.554.908,00	0,60
BE0002684653	0,010 % ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	4.800.000	79,1250	3.798.000,00	0,22
DE000A1KRJV6	0,010 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	11.500.000	83,7590	9.632.285,00	0,55
DE000A2TSTS8	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	6.800.000	97,1720	6.607.696,00	0,38
DE000A3E5VK1	0,750 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bondv.21(2031)	4.800.000	70,8680	3.401.664,00	0,19
XS1403264374	1,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	1.700.000	99,6030	1.693.251,00	0,10
DE000A2R9ZT1	0,250 % Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2023)	4.800.000	99,5980	4.780.704,00	0,27
NL0012818504	0,750 % Niederlande Reg.S. v.18(2028)	19.000.000	89,2220	16.952.180,00	0,97
XS2656481004	3,500 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028)	10.600.000	98,2700	10.416.620,00	0,60
XS2523390271	2,500 % RWE AG Reg.S. v.22(2025)	4.500.000	97,4260	4.384.170,00	0,25
XS2526839175	2,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	6.200.000	97,4100	6.039.420,00	0,35
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	7.700.000	90,9150	7.000.455,00	0,40

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	7.200.000	94,3310	6.791.832,00	0,39
DE000A3LC4C3	4,125 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	7.700.000	99,3550	7.650.335,00	0,44
XS2374595044	0,125 % Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2027)	8.200.000	86,2260	7.070.532,00	0,40
XS2604697891	3,875 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	6.000.000	98,4070	5.904.420,00	0,34
XS2675884576	7,500 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	6.300.000	100,0000	6.300.000,00	0,36
XS1910947941	5,349 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. FRN v.18(2024)	10.100.000	101,2000	10.221.200,00	0,58
DE000A3MQ556	1,375 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	11.000.000	92,6910	10.196.010,00	0,58
XS2338564870	2,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	5.700.000	87,5000	4.987.500,00	0,29
				501.301.711,00	28,67
USD					
US808513CG89	5,875 % Charles Schwab Corporation v.23(2026)	4.600.000	99,7420	4.343.999,24	0,25
US256677AP01	5,450 % Dollar General Corporation v.23(2033)	6.200.000	92,2790	5.416.869,91	0,31
US615369AW51	2,000 % Moody's Corporation v.21(2031)	7.700.000	77,6530	5.661.125,73	0,32
US716973AA02	4,650 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2025)	3.100.000	98,5160	2.891.494,04	0,17
US716973AB84	4,450 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2026)	5.700.000	97,7200	5.273.660,29	0,30
US91282CHA27	3,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	18.700.000	95,2461	16.863.302,01	0,96
US91282CHE49	3,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	24.900.000	95,7656	22.576.823,17	1,29
US91282CHQ78	4,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	25.100.000	97,7813	23.237.165,07	1,33
				86.264.439,46	4,93
Börsengehandelte Wertpapiere				587.566.150,46	33,60
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2696046460	4,000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	2.425.000	98,9410	2.399.319,25	0,14
XS2643673952	4,500 % Nasdaq Inc. v.23(2032)	5.050.000	98,4270	4.970.563,50	0,29
XS2696749626	4,000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	4.100.000	99,6520	4.085.732,00	0,23
				11.455.614,75	0,66
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				11.455.614,75	0,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	24.000.000	92,2840	22.148.160,00	1,27
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	4.400.000	92,6720	4.077.568,00	0,23
DE0001030898	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	18.000.000	99,8480	17.972.640,00	1,03
DE0001030906	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	10.600.000	99,4990	10.546.894,00	0,60
DE000BU0E014	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	13.000.000	98,9230	12.859.990,00	0,74
DE000CZ43Z57	2,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	13.450.000	97,9850	13.178.982,50	0,75

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2689049059	3,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	3.150.000	99,2590	3.126.658,50	0,18
FR0127462911	0,000 % Frankreich Reg.S. v.22(2023)	8.000.000	99,4050	7.952.400,00	0,46
FR0127462903	0,000 % Frankreich Reg.S. v.22(2023)	5.800.000	99,6990	5.782.542,00	0,33
FR0127613497	0,000 % Frankreich Reg.S. v.23(2024)	9.600.000	98,8320	9.487.872,00	0,54
XS2585966257	3,000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	3.700.000	98,1710	3.632.327,00	0,21
XS2595028536	4,656 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	7.100.000	99,3330	7.052.643,00	0,40
				117.818.677,00	6,74
USD					
US031162DN74	5,507 % Amgen Inc. v.23(2026)	7.600.000	99,7540	7.177.905,70	0,41
US037833DY36	1,250 % Apple Inc. v.20(2030)	19.200.000	77,9420	14.168.589,28	0,81
US084664CW92	1,450 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	11.500.000	77,9490	8.487.156,79	0,48
US58769JAF49	4,800 % Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.23(2026)	2.050.000	98,2920	1.907.769,36	0,11
US55354GAK67	3,625 % MSCI Inc. 144A v.20(2030)	13.400.000	83,7170	10.621.168,34	0,61
US55354GAL41	3,875 % MSCI Inc. 144A v.20(2031)	15.400.000	84,6770	12.346.390,84	0,71
US771196BW19	1,930 % Roche Holdings Inc. 144A v.21(2028)	9.500.000	85,3150	7.673.665,03	0,44
US38145GAM24	5,798 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2026)	3.000.000	99,2370	2.818.699,11	0,16
				65.201.344,45	3,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				183.020.021,45	10,47
Anleihen				782.041.786,66	44,73
Wandelanleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
DE000A2LQRA1	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	7.200.000	95,5690	6.880.968,00	0,39
				6.880.968,00	0,39
Börsengehandelte Wertpapiere				6.880.968,00	0,39
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A289T23	0,400 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	10.000.000	78,7620	7.876.200,00	0,45
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	6.500.000	90,6800	5.894.200,00	0,34
DE000A3E46Y9	0,625 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	9.900.000	83,0520	8.222.148,00	0,47
				21.992.548,00	1,26
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				21.992.548,00	1,26
Wandelanleihen				28.873.516,00	1,65

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾	
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD	21.500	0,0001	1,51	0,00
				1,51	0,00	
Nicht notierte Wertpapiere				1,51	0,00	
Investmentfondsanteile²⁾						
Luxemburg						
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	67.092	160,5700	10.772.962,44	0,62
				10.772.962,44	0,62	
Investmentfondsanteile				10.772.962,44	0,62	
Optionsscheine				10.772.963,95	0,62	
Zertifikate						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	812.600	179,6400	138.208.165,10	7,90
				138.208.165,10	7,90	
Börsengehandelte Wertpapiere				138.208.165,10	7,90	
Zertifikate				138.208.165,10	7,90	
Wertpapiervermögen				1.692.078.557,24	96,77	
Bankguthaben - Kontokorrent				76.413.832,68	4,37	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				-19.970.965,31	-1,14	
Netto-Teilfondsvermögen				1.748.521.424,61	100,00	

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ 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

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	204.700.000,00	193.639.138,76	11,07
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	4.150.000,00	4.301.516,63	0,25
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	60.700.000,00	57.247.141,61	3,27

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8657
Dänische Krone	DKK	1	7,4577
Hongkong Dollar	HKD	1	8,2676
Japanischer Yen	JPY	1	157,7752
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4254
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6346
Schweizer Franken	CHF	1	0,9679
US-Dollar	USD	1	1,0562

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Jahresbericht

1. Oktober 2022 - 30. September 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

	Anteilklasse ET	Anteilklasse HT	Anteilklasse H ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A14UL6	A14UL5	A3EMDZ
ISIN-Code:	LU1245471567	LU1245471484	LU2634692755
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,93% p.a.	0,88% p.a.	0,88% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklasse H wurde zum 27. Juni 2023 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	47,62%
Deutschland	18,23%
Irland	9,84%
Schweiz	3,90%
Großbritannien	3,89%
Kanada	3,51%
Niederlande	3,07%
Frankreich	2,82%
Luxemburg	1,08%
Europäische Gemeinschaft	0,71%
Dänemark	0,64%
Belgien	0,60%
Europäische Institutionen	0,35%
Singapur	0,29%
Wertpapiervermögen	96,55%
Bankguthaben	3,86%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,41%
	100,00%

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Branchenaufteilung ¹⁾

Finanzdienstleistungen	15,82%
Staaten	14,76%
Software & Dienste	9,15%
Gold	8,89%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	7,53%
Investitionsgüter	5,04%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,80%
Banken	3,56%
Medien & Unterhaltung	3,30%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,21%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,81%
Material	2,43%
Lebensmittel & Getränke	2,34%
Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,30%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	1,74%
Telekommunikationsdienste	1,71%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	1,29%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	0,98%
Halbleiter & Halbleitersausrüstung	0,85%
Sonstige	0,84%
Transportwesen	0,82%
Versicherung	0,74%
Immobilienmanagement und -entwicklung	0,56%
Energie	0,51%
Versorgungsunternehmen	0,36%
Verbraucherdienste	0,21%
Wertpapiervermögen	96,55%
Bankguthaben	3,86%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,41%
	100,00%

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	623,27	3.149.653	-26.756,89	197,89

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	175,36	962.345	367,41	182,22

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
30.09.2023	16,97	124.574	2.162,73	136,19

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
30.09.2023	11,78	91.744	-82,46	128,37

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
30.09.2023	1,21	9.731	-149,72	124,38

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
30.09.2023	4,57	39.014	-1.429,17	117,09

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
27.06.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,93

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2023**

	EUR
Wertpapiervermögen	804.403.795,62
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 757.201.677,29)	
Bankguthaben	32.195.292,95
Zinsforderungen	1.858.336,49
Dividendenforderungen	192.658,02
Forderungen aus Absatz von Anteilen	249.257,65
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	6.484.917,98
	845.384.258,71
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-237.808,42
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-3.013.906,17
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-8.199.231,52
Sonstige Passiva ¹⁾	-773.625,58
	-12.224.571,69
Netto-Teilfondsvermögen	833.159.687,02

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	623.269.535,30 EUR
Umlaufende Anteile	3.149.653,356
Anteilwert	197,89 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	175.358.866,53 EUR
Umlaufende Anteile	962.344,845
Anteilwert	182,22 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.965.722,51 EUR
Umlaufende Anteile	124.574,328
Anteilwert	136,19 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.777.036,53 EUR
Umlaufende Anteile	91.744,060
Anteilwert	128,37 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.210.355,01 EUR
Umlaufende Anteile	9.730,895
Anteilwert	124,38 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.568.178,23 EUR
Umlaufende Anteile	39.013,604
Anteilwert	117,09 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.992,91 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	99,93 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 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 / -aufwand	2.826.228,58	3.154.374,57	-398.531,87	85.838,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	88.801,34	98.835,61	-4.290,47	-5.601,72
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	73.881.215,16	25.545.794,53	37.279.038,75	9.347.575,38
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-99.759.301,12	-52.302.679,94	-36.911.627,22	-7.184.845,77
Realisierte Gewinne	56.282.022,79	42.403.649,29	11.582.000,47	1.098.091,57
Realisierte Verluste	-42.212.866,09	-31.842.191,21	-8.644.404,06	-815.363,78
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.789.737,25	4.512.560,67	1.098.759,26	72.768,83
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	21.954.295,31	16.732.412,01	4.391.261,68	353.712,96
Ausschüttung	-6.322.948,81	-4.971.410,54	-1.351.538,27	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	833.159.687,02	623.269.535,30	175.358.866,53	16.965.722,51

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.301.055,76	1.310.548,80	5.750.962,84	0,00
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-26.646,80	-7.489,85	18.676,20	7,93
Ertrags- und Aufwandsausgleich	127,15	-320,64	51,41	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.093.008,28	266.693,10	339.105,12	10.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.175.467,25	-416.410,69	-1.768.270,25	0,00
Realisierte Gewinne	787.113,21	82.897,16	328.101,48	169,61
Realisierte Verluste	-585.583,76	-61.972,08	-263.272,50	-78,70
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	80.926,80	5.443,61	19.266,89	11,19
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	302.503,14	30.965,60	143.557,04	-117,12
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.777.036,53	1.210.355,01	4.568.178,23	9.992,91

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

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	131.852,320	206.831,227	69.771,921	8.590,360
Zurückgenommene Anteile	-265.686,111	-205.406,957	-53.889,707	-9.152,824
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.149.653,356	962.344,845	124.574,328	91.744,060

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.003,826	51.829,620	0,000
Ausgegebene Anteile	2.166,536	2.934,158	100,000
Zurückgenommene Anteile	-3.439,467	-15.750,174	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	9.730,895	39.013,604	100,000

Wertentwicklung in Prozent**

Stand: 30. September 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD 01.01. - 30.09.2023	Kalenderjahr 2022 01.01. - 31.12.2022	Kalenderjahr 2021 01.01. - 31.12.2021	Kalenderjahr 2020 01.01. - 31.12.2020
Flossbach von Storch - Multi Asset – Growth I seit 01.11.2020	LU0323578228 A0M43X	EUR	5,25%	-12,75%	11,71%	0,86%
Flossbach von Storch - Multi Asset – Growth R seit 01.07.2015	LU0323578491 A0M43Y	EUR	4,66%	-13,40%	10,89%	0,11%
Flossbach von Storch - Multi Asset – Growth IT seit 10.07.2015	LU1245471138 A14UL2	EUR	5,25%	-12,75%	11,71%	0,85%
Flossbach von Storch - Multi Asset – Growth RT seit 10.07.2015	LU1245471211 A14UL3	EUR	4,66%	-13,40%	10,88%	0,11%
Flossbach von Storch - Multi Asset – Growth ET seit 10.07.2015	LU1245471567 A14UL6	EUR	4,35%	-13,74%	10,45%	-0,29%
Flossbach von Storch - Multi Asset – Growth HT seit 05.02.2018	LU1245471484 A14UL5	EUR	5,16%	-12,84%	11,60%	0,76%
Flossbach von Storch - Multi Asset – Growth H seit 27.06.2023	LU2634692755 A3EMDZ	EUR	-*	-	-	-

* Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

** Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	6.452.576,58	4.868.162,97	1.327.868,79	119.547,44
Erträge aus Investmentanteilen	34.772,40	26.308,75	7.067,05	623,63
Zinsen auf Anleihen	3.710.407,67	2.797.706,56	764.022,55	70.026,91
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	27.312,52	20.512,04	5.686,30	545,31
Bankzinsen	1.430.135,35	1.079.281,65	293.809,37	26.756,56
Bestandsprovisionen	4.764,26	3.594,74	979,03	88,89
Ertragsausgleich	-304.252,62	-307.063,30	-2.633,77	13.244,04
Erträge insgesamt	11.355.716,16	8.488.503,41	2.396.799,32	230.832,78
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-16.584,60	-12.527,04	-3.401,57	-304,92
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-7.935.673,42	-4.931.657,18	-2.635.991,08	-122.254,70
Verwahrstellenvergütung	-145.857,13	-110.047,71	-29.982,91	-2.726,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-62.469,91	-47.132,97	-12.841,55	-1.167,68
Taxe d'abonnement	-414.390,79	-312.668,30	-85.173,43	-7.744,45
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.134,22	-16.709,93	-4.543,53	-408,56
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.739,14	-2.818,85	-770,79	-70,34
Register- und Transferstellenvergütung	-14.013,39	-10.573,41	-2.880,99	-260,91
Staatliche Gebühren	-9.576,90	-7.230,32	-1.964,52	-176,62
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-120.499,36	-90.990,82	-24.705,06	-2.237,75
Aufwandsausgleich	215.451,28	208.227,69	6.924,24	-7.642,32
Aufwendungen insgesamt	-8.529.487,58	-5.334.128,84	-2.795.331,19	-144.994,38
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	2.826.228,58	3.154.374,57	-398.531,87	85.838,40
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	214.866,43			
Total Expense Ratio in Prozent		0,87	1,61	0,86
Laufende Kosten in Prozent		0,87	1,61	0,87

¹⁾ 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 30. September 2023

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse H EUR
Erträge				
Dividenden	91.065,29	9.524,34	36.393,87	13,88
Erträge aus Investmentanteilen	480,02	53,33	239,62	0,00
Zinsen auf Anleihen	51.894,71	5.455,69	21.287,19	14,06
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	379,82	39,76	148,97	0,32
Bankzinsen	19.986,92	2.100,50	8.196,18	4,17
Bestandsprovisionen	66,62	7,11	27,86	0,01
Ertragsausgleich	-3.066,01	-623,13	-4.110,45	0,00
Erträge insgesamt	160.807,37	16.557,60	62.183,24	32,44
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-231,66	-24,73	-94,67	-0,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-179.096,78	-23.803,09	-42.847,93	-22,66
Verwahrstellenvergütung	-2.037,06	-214,61	-848,57	-0,14
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-872,39	-91,83	-363,36	-0,13
Taxe d'abonnement	-5.788,50	-609,44	-2.405,50	-1,17
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-306,82	-32,45	-132,90	-0,03
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-52,39	-5,52	-21,25	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-195,40	-20,67	-81,98	-0,03
Staatliche Gebühren	-132,71	-14,13	-58,58	-0,02
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.679,32	-174,75	-711,34	-0,32
Aufwandsausgleich	2.938,86	943,77	4.059,04	0,00
Aufwendungen insgesamt	-187.454,17	-24.047,45	-43.507,04	-24,51
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-26.646,80	-7.489,85	18.676,20	7,93
Total Expense Ratio in Prozent	1,61	2,00	0,96	0,24²⁾
Laufende Kosten in Prozent	1,61	2,00	0,97	...³⁾

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Für den Zeitraum vom 28. Juni 2023 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2023.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	46.856	742,0000	4.661.913,46	0,56
					4.661.913,46	0,56
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	86.500	163,9000	14.177.350,00	1,70
DE0008404005	Allianz SE	EUR	27.100	228,5500	6.193.705,00	0,74
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	147.600	38,2000	5.638.320,00	0,68
DE0007164600	SAP SE	EUR	99.000	121,4800	12.026.520,00	1,44
					38.035.895,00	4,56
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	198.300	34,6350	6.868.120,50	0,83
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	108.400	85,5000	9.268.200,00	1,11
					16.136.320,50	1,94
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	232.991	57,5200	15.480.700,38	1,86
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	362.607	46,6250	16.906.551,38	2,03
					32.387.251,76	3,89
Irland						
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	105.800	78,6900	7.882.410,53	0,95
					7.882.410,53	0,95
Kanada						
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	52.900	45,5900	2.283.384,78	0,27
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	12.200	2.794,1600	23.915.218,18	2,87
					26.198.602,96	3,14
Schweiz						
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	2.900	2.979,0000	8.925.612,15	1,07
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	100.566	102,9000	10.691.436,51	1,28
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	49.900	249,7000	12.873.261,70	1,55
					32.490.310,36	3,90
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	110.137	93,2600	9.724.840,58	1,17
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	74.400	98,1200	6.911.690,97	0,83
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	183.235	132,3100	22.953.818,26	2,75
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	112.700	125,9800	13.442.478,70	1,61
US0258161092	American Express Co.	USD	36.400	150,2300	5.177.402,01	0,62

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	52.960	148,8200	7.462.135,20	0,90
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	181.940	84,0800	14.483.540,24	1,74
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	39.500	138,2200	5.169.181,97	0,62
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	68.147	357,0600	23.037.841,15	2,77
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	14.500	645,2400	8.858.151,87	1,06
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	230.852	54,5500	11.922.909,11	1,43
US2358511028	Danaher Corporation	USD	74.800	247,1900	17.505.976,14	2,10
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	113.000	105,3700	11.273.253,17	1,35
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	76.500	63,7500	4.617.378,34	0,55
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	182.500	74,3700	12.850.336,11	1,54
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	77.600	110,8200	8.142.048,85	0,98
US4612021034	Intuit Inc.	USD	10.300	512,2400	4.995.334,22	0,60
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	108.200	156,8800	16.071.213,79	1,93
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	25.159	399,4400	9.514.780,31	1,14
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	123.500	39,4800	4.616.341,60	0,55
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	69.200	313,6400	20.549.032,38	2,47
US6153691059	Moody's Corporation	USD	23.600	318,4600	7.115.750,80	0,85
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	15.789	521,5000	7.795.837,44	0,94
US6516391066	Newmont Corporation	USD	99.600	37,0300	3.491.940,92	0,42
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	90.500	58,1800	4.985.125,92	0,60
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	50.960	169,5000	8.178.110,21	0,98
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	40.800	203,2000	7.849.422,46	0,94
US8636671013	Stryker Corporation	USD	21.800	273,4100	5.643.190,68	0,68
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	18.800	303,4900	5.402.018,56	0,65
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	54.500	146,3400	7.551.155,08	0,91
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	21.500	503,0200	10.239.471,69	1,23
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	35.717	240,5400	8.134.223,80	0,98
US92826C8394	VISA Inc.	USD	31.099	231,6600	6.821.051,26	0,82
US9311421039	Walmart Inc.	USD	41.300	162,5400	6.355.711,04	0,76
					328.842.694,83	39,47
Börsengehandelte Wertpapiere					486.635.399,40	58,41
Aktien, Anrechte und Genusscheine					486.635.399,40	58,41
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
EUR						
XS2590758400	3,550 %	AT & T Inc. v.23(2025)	1.500.000	98,6680	1.480.020,00	0,18
XS2462324232	1,949 %	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	2.000.000	94,9150	1.898.300,00	0,23

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2684826014	6,625 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	1.200.000	98,2650	1.179.180,00	0,14
XS2684846806	7,000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	500.000	98,5500	492.750,00	0,06
DE0001053551	0,010 % Bayern Reg.S. v.20(2027)	2.500.000	88,5260	2.213.150,00	0,27
XS1200679071	1,125 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	1.200.000	91,1260	1.093.512,00	0,13
DE0001030716	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	10.000.000	93,8840	9.388.400,00	1,13
DE0001102366	1,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	10.000.000	97,8340	9.783.400,00	1,17
DE0001102358	1,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	5.000.000	98,7020	4.935.100,00	0,59
DE0001102333	1,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	4.900.000	99,2930	4.865.357,00	0,58
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	17.600.000	96,0870	16.911.312,00	2,03
DE0001102440	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	3.500.000	90,4030	3.164.105,00	0,38
DE0001104909	2,200 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	3.300.000	98,4640	3.249.312,00	0,39
DE0001141851	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	2.500.000	90,2460	2.256.150,00	0,27
DE000BU25018	2,400 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2028)	3.100.000	97,6050	3.025.755,00	0,36
XS2481287394	4,565 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	1.600.000	100,2860	1.604.576,00	0,19
DE000CZ45W99	2,250 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	6.400.000	89,2150	5.709.760,00	0,68
DE000A289N78	1,250 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	1.500.000	87,6910	1.315.365,00	0,16
DE000A351ZS6	3,750 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	2.100.000	98,5990	2.070.579,00	0,25
XS2035564975	1,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	1.500.000	95,1950	1.427.925,00	0,17
EU000A287074	0,000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	6.900.000	85,5120	5.900.328,00	0,71
EU000A1G0EC4	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.19(2024)	3.000.000	97,9470	2.938.410,00	0,35
DE000A1RQEN1	3,250 % Hessen v.23(2028)	3.500.000	98,9600	3.463.600,00	0,42
XS2056730323	2,875 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	95,0000	1.900.000,00	0,23
BE0002947282	3,375 % ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	3.100.000	98,6440	3.057.964,00	0,36
BE0002684653	0,010 % ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	2.500.000	79,1250	1.978.125,00	0,24
XS2123320033	0,389 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	8.000.000	86,9850	6.958.800,00	0,83
DE000A2TSTS8	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	1.800.000	97,1720	1.749.096,00	0,21
XS1403264374	1,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	800.000	99,6030	796.824,00	0,10
NL0012818504	0,750 % Niederlande Reg.S. v.18(2028)	6.050.000	89,2220	5.397.931,00	0,65
XS2656481004	3,500 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028)	3.100.000	98,2700	3.046.370,00	0,37
XS2523390271	2,500 % RWE AG Reg.S. v.22(2025)	1.600.000	97,4260	1.558.816,00	0,19
XS2526839175	2,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	2.700.000	97,4100	2.630.070,00	0,32
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	2.800.000	90,9150	2.545.620,00	0,30
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	4.500.000	94,3310	4.244.895,00	0,51
DE000A3LC4C3	4,125 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	2.000.000	99,3550	1.987.100,00	0,24
XS2604697891	3,875 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	1.600.000	98,4070	1.574.512,00	0,19
XS2675884576	7,500 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.800.000	100,0000	1.800.000,00	0,22

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS1910947941	5,349 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. FRN v.18(2024)	3.500.000	101,2000	3.542.000,00	0,42
DE000A3MQS56	1,375 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	2.500.000	92,6910	2.317.275,00	0,28
				137.451.744,00	16,50
USD					
US808513CG89	5,875 % Charles Schwab Corporation v.23(2026)	1.300.000	99,7420	1.227.651,96	0,15
US256677AP01	5,450 % Dollar General Corporation v.23(2033)	1.800.000	92,2790	1.572.639,65	0,19
US615369AW51	2,000 % Moody's Corporation v.21(2031)	3.000.000	77,6530	2.205.633,40	0,27
US716973AA02	4,650 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2025)	950.000	98,5160	886.103,01	0,11
US716973AB84	4,450 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2026)	1.650.000	97,7200	1.526.585,87	0,18
US91282CHA27	3,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	5.400.000	95,2461	4.869.616,63	0,58
US91282CHE49	3,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	7.200.000	95,7656	6.528.238,02	0,78
US91282CHQ78	4,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	7.400.000	97,7813	6.850.797,67	0,82
				25.667.266,21	3,08
Börsengehandelte Wertpapiere				163.119.010,21	19,58
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2696046460	4,000 % Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	700.000	98,9410	692.587,00	0,08
XS2643673952	4,500 % Nasdaq Inc. v.23(2032)	1.450.000	98,4270	1.427.191,50	0,17
XS2696749626	4,000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	1.225.000	99,6520	1.220.737,00	0,15
				3.340.515,50	0,40
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				3.340.515,50	0,40
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	13.800.000	92,2840	12.735.192,00	1,53
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	1.000.000	92,6720	926.720,00	0,11
DE0001030898	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	8.800.000	99,8480	8.786.624,00	1,06
DE0001030906	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	3.500.000	99,4990	3.482.465,00	0,42
DE000BU0E014	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	6.000.000	98,9230	5.935.380,00	0,71
DE000CZ43Z57	2,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	3.650.000	97,9850	3.576.452,50	0,43
XS2689049059	3,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	1.200.000	99,2590	1.191.108,00	0,14
FR0127462903	0,000 % Frankreich Reg.S. v.22(2023)	3.000.000	99,6990	2.990.970,00	0,36
FR0127613497	0,000 % Frankreich Reg.S. v.23(2024)	4.400.000	98,8320	4.348.608,00	0,52
XS2585966257	3,000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	1.000.000	98,1710	981.710,00	0,12
XS2595028536	4,656 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	1.900.000	99,3330	1.887.327,00	0,22
				46.842.556,50	5,62

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD					
US031162DN74	5,507 % Amgen Inc. v.23(2026)	2.000.000	99,7540	1.888.922,55	0,23
US084664CW92	1,450 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	6.700.000	77,9490	4.944.691,35	0,59
US58769JAF49	4,800 % Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.23(2026)	600.000	98,2920	558.371,52	0,07
US55354GAK67	3,625 % MSCI Inc. 144A v.20(2030)	4.900.000	83,7170	3.883.860,06	0,47
US55354GAL41	3,875 % MSCI Inc. 144A v.20(2031)	4.200.000	84,6770	3.367.197,50	0,40
US38145GAM24	5,798 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2026)	900.000	99,2370	845.609,73	0,10
				15.488.652,71	1,86
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				62.331.209,21	7,48
Anleihen				228.790.734,92	27,46
Wandelanleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
DE000A2LQRA1	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	3.000.000	95,5690	2.867.070,00	0,34
				2.867.070,00	0,34
Börsengehandelte Wertpapiere				2.867.070,00	0,34
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A2GSDH2	0,875 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	2.500.000	92,5620	2.314.050,00	0,28
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	3.000.000	90,6800	2.720.400,00	0,33
				5.034.450,00	0,61
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				5.034.450,00	0,61
Wandelanleihen				7.901.520,00	0,95
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD 12.900	0,0001	0,91	0,00
				0,91	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				0,91	0,00

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR-Anteil ¹⁾	%
Investmentfondsanteile²⁾						
Luxemburg						
	Flossbach von Storch - Global Emerging LU1012014905 Markets Equities I	EUR	43.754	160,5700	7.025.579,78	0,84
					7.025.579,78	0,84
Investmentfondsanteile					7.025.579,78	0,84
Optionsscheine					7.025.580,69	0,84
Zertifikate						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Irland						
	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze IE00B579F325 Zert. v.09(2100)	USD	435.383	179,6400	74.050.560,61	8,89
					74.050.560,61	8,89
Börsengehandelte Wertpapiere					74.050.560,61	8,89
Zertifikate					74.050.560,61	8,89
Wertpapiervermögen					804.403.795,62	96,55
Bankguthaben - Kontokorrent					32.195.292,95	3,86
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-3.439.401,55	-0,41
Netto-Teilfondsvermögen					833.159.687,02	100,00

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ 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 - GROWTH

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	62.200.000,00	58.839.054,38	7,06
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	46.200.000,00	43.565.722,77	5,23

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8657
Dänische Krone	DKK	1	7,4577
Hongkong Dollar	HKD	1	8,2676
Japanischer Yen	JPY	1	157,7752
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4254
Norwegische Krone	NOK	1	11,3439
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6346
Schweizer Franken	CHF	1	0,9679
US-Dollar	USD	1	1,0562

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Jahresbericht

1. Oktober 2022 - 30. September 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse SR	Anteilklasse SI	Anteilklasse R	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A2AQ5Y	A0M43S	A2QFWV	A2QFWW
ISIN-Code:	LU1484808933	LU0323577766	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:	0,80% p.a.	0,40% p.a.	1,53% p.a.	1,53% p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse ET ¹⁾	Anteilklasse I	Anteilklasse IT	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A2QFW1	A2QFWY	A2QFWZ	A2QFW2
ISIN-Code:	LU2243569196	LU2243568628	LU2243568891	LU2243569279
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,93% p.a.	0,78% p.a.	0,78% p.a.	0,88% p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse E ¹⁾	Anteilklasse H ²⁾
WP-Kenn-Nr.:	A2QFW0	A3EMD2
ISIN-Code:	LU2243568974	LU2634693308
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00%	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,93% p.a.	0,88% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklassen E und ET wurden zum 25. Oktober 2022 liquidiert.

²⁾ Die Anteilklasse H wurde zum 27. Juni 2023 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	36,79%
Vereinigte Staaten von Amerika	31,04%
Irland	7,31%
Niederlande	6,32%
Frankreich	3,03%
Kanada	2,20%
Europäische Institutionen	1,91%
Großbritannien	1,80%
Schweiz	1,68%
Europäische Gemeinschaft	1,30%
Belgien	0,87%
Singapur	0,61%
Luxemburg	0,55%
Österreich	0,51%
Schweden	0,42%
Dänemark	0,24%
Wertpapiervermögen	96,58%
Bankguthaben	3,85%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,43%
	100,00%

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Branchenaufteilung ¹⁾

Staaten	32,50%
Finanzdienstleistungen	12,59%
Banken	7,42%
Gold	6,89%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	5,25%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	4,12%
Software & Dienste	3,92%
Investitionsgüter	2,66%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,19%
Immobilienmanagement und -entwicklung	2,05%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	1,97%
Telekommunikationsdienste	1,87%
Versorgungsunternehmen	1,53%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,47%
Medien & Unterhaltung	1,42%
Material	1,38%
Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,36%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	1,24%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,21%
Lebensmittel & Getränke	0,97%
Halbleiter & Halbleiterausrüstung	0,79%
Transportwesen	0,55%
Energie	0,53%
Verbraucherdienste	0,38%
Versicherung	0,32%
Wertpapiervermögen	96,58%
Bankguthaben	3,85%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,43%
	100,00%

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	622,68	5.585.316	59.780,99	111,49

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	231,02	2.374.075	4.059,20	97,31

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
30.09.2023	27,64	294.438	-581,99	93,86

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
30.09.2023	2,50	25.911	-1.210,88	96,61

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
30.09.2023	-	-	-3.354,50	-

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
30.09.2023	26,05	272.979	-12.746,79	95,43

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
30.09.2023	4,99	50.618	-42,87	98,61

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	0,88	8.904	-1.175,97	98,34

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
30.09.2023	-	-	-103,21	-

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
27.06.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,63

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	884.442.748,29
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 889.970.784,14)	
Bankguthaben	35.275.734,59
Zinsforderungen	4.423.976,51
Dividendenforderungen	92.532,40
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.068.549,76
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	12.240.576,16
	937.544.117,71
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-284.228,68
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-4.176.273,75
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-16.766.709,26
Sonstige Passiva ¹⁾	-547.861,14
	-21.775.072,83
Netto-Teilfondsvermögen	915.769.044,88

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	622.682.639,15 EUR
Umlaufende Anteile	5.585.316,098
Anteilwert	111,49 EUR

Anteilklasse SR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	231.019.617,61 EUR
Umlaufende Anteile	2.374.075,290
Anteilwert	97,31 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.635.428,96 EUR
Umlaufende Anteile	294.437,990
Anteilwert	93,86 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.503.279,36 EUR
Umlaufende Anteile	25.911,272
Anteilwert	96,61 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.050.888,65 EUR
Umlaufende Anteile	272.978,683
Anteilwert	95,43 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.991.613,63 EUR
Umlaufende Anteile	50.618,202
Anteilwert	98,61 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	875.614,61 EUR
Umlaufende Anteile	8.904,007
Anteilwert	98,34 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.962,91 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	99,63 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 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 / -aufwand	7.685.437,80	6.163.866,12	1.369.623,06	-37.416,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-359.265,26	-380.069,52	-6.989,21	-208,23
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	94.581.910,22	76.801.384,17	12.331.255,92	2.723.111,06
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-49.947.932,42	-17.020.392,60	-8.272.058,81	-3.305.100,57
Realisierte Gewinne	42.268.315,94	27.762.766,09	11.054.172,38	1.358.538,48
Realisierte Verluste	-39.386.489,12	-25.891.958,98	-10.245.462,95	-1.256.632,11
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-2.132.037,99	-1.477.458,19	-524.618,57	-62.037,57
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	21.547.514,55	13.837.083,58	5.682.696,72	704.299,13
Ausschüttung	-16.874.174,61	-11.376.109,30	-4.315.337,18	-463.415,38
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	915.769.044,88	622.682.639,15	231.019.617,61	27.635.428,96

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.626.079,47	3.365.541,38	38.244.761,23	4.878.593,82
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-3.351,94	-1.866,04	159.615,69	30.531,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.498,75	-189,00	28.221,65	-998,88
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	129.350,67	0,00	1.697.125,60	585.897,58
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.340.229,79	-3.354.498,90	-14.443.916,00	-628.771,17
Realisierte Gewinne	152.695,19	11.405,91	1.612.953,76	233.974,71
Realisierte Verluste	-141.443,53	-13.810,45	-1.545.693,45	-216.713,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-7.053,30	-9.637,05	-37.331,42	-11.890,76
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	88.731,34	3.054,15	1.054.464,34	120.990,35
Ausschüttung	0,00	0,00	-719.312,75	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.503.279,36	0,00	26.050.888,65	4.991.613,63

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.983.044,33	103.590,81	0,00
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	4.487,95	-69,51	17,94
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2.466,68	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	303.785,22	0,00	10.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.479.750,43	-103.214,15	0,00
Realisierte Gewinne	80.946,06	789,20	74,16
Realisierte Verluste	-73.719,74	-927,85	-126,96
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.725,42	-302,30	16,59
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	56.079,96	133,80	-18,82
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	875.614,61	0,00	9.962,91

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	687.153,165	127.191,422	28.889,224	1.344,088
Zurückgenommene Anteile	-152.848,465	-84.799,510	-35.006,408	-13.909,963
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.585.316,098	2.374.075,290	294.437,990	25.911,272

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	35.958,219	406.379,114	51.097,045	20.807,317
Ausgegebene Anteile	0,000	17.713,740	5.933,654	3.092,276
Zurückgenommene Anteile	-35.958,219	-151.114,171	-6.412,497	-14.995,586
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	272.978,683	50.618,202	8.904,007

	Anteilklasse E Stück	Anteilklasse H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.120,866	0,000
Ausgegebene Anteile	0,000	100,000
Zurückgenommene Anteile	-1.120,866	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	100,000

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Wertentwicklung in Prozent**

Stand: 30. September 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
			01.01. - 30.09.2023	2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021	2020 01.01. - 31.12.2020
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SI seit 30.12.2016	LU0323577766 A0M43S	EUR	2,67%	-8,84%	6,72%	1,39%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SR seit 09.01.2017	LU1484808933 A2AQ5Y	EUR	2,37%	-9,21%	6,29%	0,98%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive R seit 05.01.2021	LU2243568388 A2QFWV	EUR	1,80%	-9,87%	-*	-
Flossbach von Storch - Foundation Defensive RT seit 05.01.2021	LU2243568461 A2QFWW	EUR	1,80%	-9,87%	-*	-
Flossbach von Storch - Foundation Defensive ET seit 05.01.2021	LU2243569196 A2QFW1	EUR	-*	-11,09%	-*	-
Flossbach von Storch - Foundation Defensive I seit 05.01.2021	LU2243568628 A2QFWY	EUR	2,37%	-9,19%	-*	-
Flossbach von Storch - Foundation Defensive IT seit 05.01.2021	LU2243568891 A2QFWZ	EUR	2,38%	-9,19%	-*	-
Flossbach von Storch - Foundation Defensive HT seit 05.01.2021	LU2243569279 A2QFW2	EUR	2,30%	-9,28%	-*	-
Flossbach von Storch - Foundation Defensive E seit 05.01.2021	LU2243568974 A2QFW0	EUR	-*	-11,09%	-*	-
Flossbach von Storch - Foundation Defensive H seit 27.06.2023	LU2634693308 A3EMD2	EUR	-*	-	-	-

* Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

** Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
Erträge				
Dividenden	2.997.077,54	1.980.147,90	781.825,60	96.186,17
Zinsen auf Anleihen	8.614.977,75	5.695.709,28	2.244.403,45	274.237,43
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1.509,83	1.001,10	395,96	48,27
Bankzinsen	1.498.081,64	987.937,85	391.079,79	47.920,49
Bestandsprovisionen	3.915,64	2.581,61	1.025,90	125,34
Ertragsausgleich	500.303,94	583.954,06	19.392,80	-5.985,88
Erträge insgesamt	13.615.866,34	9.251.331,80	3.438.123,50	412.531,82
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-29.732,73	-19.539,71	-7.781,15	-957,09
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-4.926.954,23	-2.315.054,56	-1.830.980,94	-428.579,66
Verwahrstellenvergütung	-151.473,92	-99.905,17	-39.515,04	-4.836,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-64.881,03	-42.794,37	-16.925,53	-2.071,55
Taxe d'abonnement	-439.750,81	-290.142,43	-114.699,08	-14.036,12
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22.723,06	-14.950,35	-5.916,59	-724,49
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.509,90	-2.968,04	-1.175,68	-144,03
Register- und Transferstellenvergütung	-5.899,54	-3.883,91	-1.539,04	-188,58
Staatliche Gebühren	-5.265,35	-3.429,50	-1.379,06	-170,67
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-138.199,29	-90.913,10	-36.184,74	-4.433,85
Aufwandsausgleich	-141.038,68	-203.884,54	-12.403,59	6.194,11
Aufwendungen insgesamt	-5.930.428,54	-3.087.465,68	-2.068.500,44	-449.948,37
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	7.685.437,80	6.163.866,12	1.369.623,06	-37.416,55
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	144.528,59			
Total Expense Ratio in Prozent		0,49	0,89	1,62
Laufende Kosten in Prozent		0,50	0,90	1,62

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Kosten Collateral Manager.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	10.225,04	126,31	106.993,89	16.444,55
Zinsen auf Anleihen	29.444,91	1.693,36	308.204,16	47.133,46
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	4,95	0,00	49,84	8,29
Bankzinsen	5.228,91	175,41	54.746,72	8.229,05
Bestandsprovisionen	13,57	0,00	141,42	21,48
Ertragsausgleich	-7.642,16	-190,66	-82.511,56	2.230,19
Erträge insgesamt	37.275,22	1.804,42	387.624,47	74.067,02
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-107,83	0,00	-1.121,22	-164,06
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-46.751,56	-3.888,77	-250.518,32	-37.567,62
Verwahrstellenvergütung	-528,30	-35,73	-5.554,98	-831,65
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-225,92	-15,20	-2.378,19	-356,10
Taxe d'abonnement	-1.528,91	-97,29	-16.065,58	-2.412,82
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-80,53	-4,95	-879,15	-125,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-15,77	-0,04	-172,96	-24,72
Register- und Transferstellenvergütung	-21,00	-2,10	-221,59	-32,39
Staatliche Gebühren	-20,07	0,00	-225,72	-29,14
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-488,18	-6,04	-5.160,98	-761,12
Aufwandsausgleich	9.140,91	379,66	54.289,91	-1.231,31
Aufwendungen insgesamt	-40.627,16	-3.670,46	-228.008,78	-43.535,94
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-3.351,94	-1.866,04	159.615,69	30.531,08
Total Expense Ratio in Prozent	1,62	0,13²⁾	0,87	0,87
Laufende Kosten in Prozent	1,62	2,04³⁾	0,88	0,88

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Kosten Collateral Manager.

2) Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 24. Oktober 2022 (Tag der letzten Anteilwertberechnung).

3) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse H EUR
Erträge			
Dividenden	5.117,85	4,15	6,08
Zinsen auf Anleihen	14.061,84	57,16	32,70
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	1,42	0,00	0,00
Bankzinsen	2.754,01	5,90	3,51
Bestandsprovisionen	6,31	0,00	0,01
Ertragsausgleich	-8.942,85	0,00	0,00
Erträge insgesamt	12.998,58	67,21	42,30
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-61,65	0,00	-0,02
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-13.459,08	-131,30	-22,42
Verwahrstellenvergütung	-265,25	-1,22	-0,14
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-113,56	-0,48	-0,13
Taxe d'abonnement	-764,08	-3,31	-1,19
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-41,82	-0,14	-0,03
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8,66	0,00	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-10,83	-0,07	-0,03
Staatliche Gebühren	-11,18	0,00	-0,01
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-250,69	-0,20	-0,39
Aufwandsausgleich	6.476,17	0,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	-8.510,63	-136,72	-24,36
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	4.487,95	-69,51	17,94
Total Expense Ratio in Prozent	0,97	0,13²⁾	0,24⁴⁾
Laufende Kosten in Prozent	0,98	2,06³⁾	_3)

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Kosten Collateral Manager.

2) Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 24. Oktober 2022 (Tag der letzten Anteilwertberechnung).

3) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

4) Für den Zeitraum vom 28. Juni 2023 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2023.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	22.056	742,0000	2.194.450,30	0,24
					2.194.450,30	0,24
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	42.400	163,9000	6.949.360,00	0,76
DE0008404005	Allianz SE	EUR	12.800	228,5500	2.925.440,00	0,32
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	69.500	38,2000	2.654.900,00	0,29
DE0007164600	SAP SE	EUR	47.900	121,4800	5.818.892,00	0,63
					18.348.592,00	2,00
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	93.400	34,6350	3.234.909,00	0,35
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	52.500	85,5000	4.488.750,00	0,49
					7.723.659,00	0,84
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	118.559	57,5200	7.877.456,02	0,86
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	184.116	46,6250	8.584.408,50	0,94
					16.461.864,52	1,80
Irland						
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	51.000	78,6900	3.799.649,69	0,42
					3.799.649,69	0,42
Kanada						
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	25.700	45,5900	1.109.319,26	0,12
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	5.700	2.794,1600	11.173.503,58	1,22
					12.282.822,84	1,34
Schweiz						
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	1.400	2.979,0000	4.308.916,21	0,47
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	47.489	102,9000	5.048.680,75	0,55
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	23.500	249,7000	6.062.558,12	0,66
					15.420.155,08	1,68
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	51.824	93,2600	4.575.938,50	0,50
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	36.000	98,1200	3.344.366,60	0,36
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	86.203	132,3100	10.798.635,61	1,18
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	53.200	125,9800	6.345.517,89	0,69
US0258161092	American Express Co.	USD	17.300	150,2300	2.460.688,32	0,27

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	25.600	148,8200	3.607.074,42	0,39
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	85.821	84,0800	6.831.878,13	0,75
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	18.500	138,2200	2.421.009,28	0,26
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	32.100	357,0600	10.851.757,24	1,18
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	6.900	645,2400	4.215.258,47	0,46
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	109.365	54,5500	5.648.419,57	0,62
US2358511028	Danaher Corporation	USD	37.000	247,1900	8.659.373,22	0,95
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	53.500	105,3700	5.337.336,68	0,58
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	36.000	63,7500	2.172.883,92	0,24
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	88.100	74,3700	6.203.367,73	0,68
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	39.500	110,8200	4.144.470,74	0,45
US4612021034	Intuit Inc.	USD	5.000	512,2400	2.424.919,52	0,26
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	51.100	156,8800	7.590.009,47	0,83
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	12.629	399,4400	4.776.110,36	0,52
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	58.100	39,4800	2.171.736,41	0,24
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	32.700	313,6400	9.710.308,65	1,06
US6153691059	Moody's Corporation	USD	11.600	318,4600	3.497.572,43	0,38
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	7.894	521,5000	3.897.671,84	0,43
US6516391066	Newmont Corporation	USD	48.600	37,0300	1.703.898,88	0,19
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	46.000	58,1800	2.533.876,16	0,28
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	24.089	169,5000	3.865.826,07	0,42
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	19.200	203,2000	3.693.845,86	0,40
US8636671013	Stryker Corporation	USD	10.300	273,4100	2.666.278,17	0,29
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	8.900	303,4900	2.557.338,57	0,28
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	25.700	146,3400	3.560.819,92	0,39
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	10.500	503,0200	5.000.672,22	0,55
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	16.769	240,5400	3.818.988,13	0,42
US92826C8394	VISA Inc.	USD	14.747	231,6600	3.234.510,53	0,35
US9311421039	Walmart Inc.	USD	20.200	162,5400	3.108.604,43	0,34
					157.430.963,94	17,19
Börsengehandelte Wertpapiere					233.662.157,37	25,51
Aktien, Anrechte und Genussscheine					233.662.157,37	25,51
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
EUR						
XS2590758400	3,550 %	AT & T Inc. v.23(2025)	3.600.000	98,6680	3.552.048,00	0,39
XS2462324232	1,949 %	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	4.000.000	94,9150	3.796.600,00	0,41

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2684826014	6,625 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	3.000.000	98,2650	2.947.950,00	0,32
XS2684846806	7,000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	1.300.000	98,5500	1.281.150,00	0,14
DE0001053551	0,010 % Bayern Reg.S. v.20(2027)	6.100.000	88,5260	5.400.086,00	0,59
XS1200679071	1,125 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	8.100.000	91,1260	7.381.206,00	0,81
DE0001030716	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	15.500.000	93,8840	14.552.020,00	1,59
DE0001102366	1,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	32.800.000	97,8340	32.089.552,00	3,50
DE0001102358	1,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	25.000.000	98,7020	24.675.500,00	2,69
DE0001102333	1,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	22.000.000	99,2930	21.844.460,00	2,39
DE0001102440	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	9.000.000	90,4030	8.136.270,00	0,89
DE0001104909	2,200 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	17.200.000	98,4640	16.935.808,00	1,85
DE0001141851	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	7.100.000	90,2460	6.407.466,00	0,70
DE000BU25018	2,400 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2028)	8.100.000	97,6050	7.906.005,00	0,86
FR0013460607	1,125 % Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)	8.400.000	89,8520	7.547.568,00	0,82
XS2481287394	4,565 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	1.500.000	100,2860	1.504.290,00	0,16
DE000CZ45W99	2,250 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	3.800.000	89,2150	3.390.170,00	0,37
DE000A289N78	1,250 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	4.600.000	87,6910	4.033.786,00	0,44
DE000A351ZS6	3,750 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	5.200.000	98,5990	5.127.148,00	0,56
DE000A3MP619	0,750 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	6.100.000	84,5540	5.157.794,00	0,56
DE000A351XK8	3,375 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	8.300.000	99,0670	8.222.561,00	0,90
DE000A2GSP56	0,875 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	2.400.000	88,7120	2.129.088,00	0,23
DE000A2TSDW4	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	2.800.000	88,7390	2.484.692,00	0,27
DE000A3MP5P6	0,010 % Emissionskonsortium Länderschatzanzw. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL,SH Reg.S. v.21(2027)	5.100.000	87,2100	4.447.710,00	0,49
XS2035564975	1,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	4.600.000	95,1950	4.378.970,00	0,48
EU000A287074	0,000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	13.900.000	85,5120	11.886.168,00	1,30
EU000A1G0BN7	2,125 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	10.100.000	99,3640	10.035.764,00	1,10
EU000A1G0EC4	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.19(2024)	7.600.000	97,9470	7.443.972,00	0,81
DE000A1RQEN1	3,250 % Hessen v.23(2028)	8.500.000	98,9600	8.411.600,00	0,92
XS2056730323	2,875 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.100.000	95,0000	4.845.000,00	0,53
BE0002947282	3,375 % ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	8.100.000	98,6440	7.990.164,00	0,87
DE000A1KRJV6	0,010 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	7.500.000	83,7590	6.281.925,00	0,69
XS2209794408	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	25.300.000	84,5890	21.401.017,00	2,34
XS2626288760	2,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	4.950.000	96,2670	4.765.216,50	0,52
DE000A2TSTS8	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	4.900.000	97,1720	4.761.428,00	0,52

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000LB387B4	3,250 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2027)	7.700.000	98,7260	7.601.902,00	0,83
DE000A3E5VK1	0,750 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bondv.21(2031)	2.800.000	70,8680	1.984.304,00	0,22
XS1403264374	1,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	800.000	99,6030	796.824,00	0,09
DE000MHB35J0	3,000 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2030)	7.900.000	96,6690	7.636.851,00	0,83
NL0012818504	0,750 % Niederlande Reg.S. v.18(2028)	14.500.000	89,2220	12.937.190,00	1,41
DE000NWB0AH9	0,000 % NRW.Bank EMTN Green Bond v.19(2029)	6.100.000	81,3070	4.959.727,00	0,54
XS2656481004	3,500 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028)	8.000.000	98,2700	7.861.600,00	0,86
XS2482936247	2,125 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	10.100.000	94,9610	9.591.061,00	1,05
XS2526839175	2,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	5.600.000	97,4100	5.454.960,00	0,60
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	5.301.950	90,9150	4.820.267,84	0,53
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	5.100.000	94,3310	4.810.881,00	0,53
DE000A3LC4C3	4,125 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	5.100.000	99,3550	5.067.105,00	0,55
AT000B122031	0,375 % Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	5.100.000	91,6510	4.674.201,00	0,51
XS2554488978	4,250 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	5.100.000	98,0620	5.001.162,00	0,55
XS2604697891	3,875 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	8.100.000	98,4070	7.970.967,00	0,87
XS2675884576	7,500 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	4.700.000	100,0000	4.700.000,00	0,51
XS1910947941	5,349 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. FRN v.18(2024)	5.100.000	101,2000	5.161.200,00	0,56
XS2694872081	4,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	2.400.000	100,0270	2.400.648,00	0,26
DE000A3MQS56	1,375 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	6.600.000	92,6910	6.117.606,00	0,67
XS2338564870	2,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	3.700.000	87,5000	3.237.500,00	0,35
				405.938.109,34	44,33
USD					
US808513CG89	5,875 % Charles Schwab Corporation v.23(2026)	3.200.000	99,7420	3.021.912,52	0,33
US256677AP01	5,450 % Dollar General Corporation v.23(2033)	4.600.000	92,2790	4.018.968,00	0,44
US615369AW51	2,000 % Moody's Corporation v.21(2031)	5.100.000	77,6530	3.749.576,78	0,41
US716973AA02	4,650 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2025)	2.150.000	98,5160	2.005.391,02	0,22
US716973AB84	4,450 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2026)	3.850.000	97,7200	3.562.033,71	0,39
US91282CHA27	3,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	13.700.000	95,2461	12.354.397,73	1,35
US91282CHE49	3,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	17.900.000	95,7656	16.229.925,09	1,77
US91282CHQ78	4,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	5.100.000	97,7813	4.721.495,69	0,51
				49.663.700,54	5,42
Börsengehandelte Wertpapiere				455.601.809,88	49,75

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2643673952	4,500 % Nasdaq Inc. v.23(2032)	3.350.000	98,4270	3.297.304,50	0,36
XS2696749626	4,000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	3.075.000	99,6520	3.064.299,00	0,33
				6.361.603,50	0,69
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				6.361.603,50	0,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	14.700.000	92,2840	13.565.748,00	1,48
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	2.900.000	92,6720	2.687.488,00	0,29
DE000BU0E014	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	6.100.000	98,9230	6.034.303,00	0,66
DE000BU0E089	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	9.500.000	96,7820	9.194.290,00	1,00
DE000CZ43Z57	2,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	9.550.000	97,9850	9.357.567,50	1,02
XS2689049059	3,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	2.350.000	99,2590	2.332.586,50	0,26
XS2338570331	0,875 % EQT AB Reg.S. v.21(2031)	5.300.000	72,0560	3.818.968,00	0,42
FR0127462903	0,000 % Frankreich Reg.S. v.22(2023)	7.500.000	99,6990	7.477.425,00	0,82
FR0127613497	0,000 % Frankreich Reg.S. v.23(2024)	5.100.000	98,8320	5.040.432,00	0,55
XS2585966257	3,000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	2.500.000	98,1710	2.454.275,00	0,27
XS2595028536	4,656 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	5.000.000	99,3330	4.966.650,00	0,54
				66.929.733,00	7,31
USD					
US031162DN74	5,507 % Amgen Inc. v.23(2026)	5.300.000	99,7540	5.005.644,76	0,55
US037833DY36	1,250 % Apple Inc. v.20(2030)	15.200.000	77,9420	11.216.799,85	1,22
US084664CW92	1,450 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	7.600.000	77,9490	5.608.903,62	0,61
US58769JAF49	4,800 % Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.23(2026)	1.350.000	98,2920	1.256.335,92	0,14
US55354GAH39	4,000 % MSCI Inc. 144A v.19(2029)	5.100.000	87,9730	4.247.891,50	0,46
US55354GAK67	3,625 % MSCI Inc. 144A v.20(2030)	3.700.000	83,7170	2.932.710,66	0,32
US55354GAL41	3,875 % MSCI Inc. 144A v.20(2031)	5.850.000	84,6770	4.690.025,09	0,51
US771196BW19	1,930 % Roche Holdings Inc. 144A v.21(2028)	7.200.000	85,3150	5.815.830,34	0,64
US38145GAM24	5,798 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2026)	2.100.000	99,2370	1.973.089,38	0,22
				42.747.231,12	4,67
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				109.676.964,12	11,98
Anleihen				571.640.377,50	62,42

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Wandelanleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
DE000A2LQRA1	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	3.100.000	95,5690	2.962.639,00	0,32
				2.962.639,00	0,32
				2.962.639,00	0,32
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A2GSDH2	0,875 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	5.500.000	92,5620	5.090.910,00	0,56
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	2.800.000	90,6800	2.539.040,00	0,28
DE000A3E46Y9	0,625 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	6.600.000	83,0520	5.481.432,00	0,60
				13.111.382,00	1,44
				13.111.382,00	1,44
				16.074.021,00	1,76
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD	5.900	0,0001	0,41
				0,41	0,00
				0,41	0,00
				0,41	0,00
Zertifikate					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Irland					
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	370.800	179,6400	63.066.192,01
				63.066.192,01	6,89
				63.066.192,01	6,89
				63.066.192,01	6,89
				884.442.748,29	96,58
				35.275.734,59	3,85
				-3.949.438,00	-0,43
				915.769.044,88	100,00

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	85.500.000,00	80.880.050,63	8,83
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	67.000.000,00	63.175.303,93	6,90

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8657
Dänische Krone	DKK	1	7,4577
Hongkong Dollar	HKD	1	8,2676
Japanischer Yen	JPY	1	157,7752
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4254
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6346
Schwedische Krone	SEK	1	11,5654
Schweizer Franken	CHF	1	0,9679
US-Dollar	USD	1	1,0562

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Jahresbericht

1. Oktober 2022 - 30. September 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilsklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse SI	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT	Anteilklasse SR
WP-Kenn-Nr.:	A2QFWT	A2QFWP	A2QFWL	A2QFWU
ISIN-Code:	LU2243567224	LU2243567901	LU2243567653	LU2243567497
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,40% p.a.	0,78% p.a.	1,53% p.a.	0,80% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse ET ¹⁾	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-R ²⁾	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A2QFWR	A2QFWK	A2QFWM	A2QFWN
ISIN-Code:	LU2243568115	LU2243567570	LU2243567737	LU2243567810
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.	1,53% p.a.	1,53% p.a.	0,78% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	CHF	EUR

	Anteilklasse E ¹⁾	Anteilklasse H ³⁾	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A2QFWQ	A3EMD3	A2QFWS
ISIN-Code:	LU2243568032	LU2634693217	LU2243568206
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,93% p.a.	0,88% p.a.	0,88% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilsklassen E und ET wurden zum 25. Oktober 2022 liquidiert.

²⁾ Die Anteilklasse CHF-R wurde zum 24. Oktober 2022 mit der Anteilklasse R zusammengelegt.

³⁾ Die Anteilklasse H wurde zum 27. Juni 2023 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	44,96%
Deutschland	18,49%
Irland	9,84%
Frankreich	4,24%
Großbritannien	4,15%
Schweiz	4,02%
Kanada	3,48%
Niederlande	2,93%
Europäische Institutionen	0,80%
Dänemark	0,55%
Europäische Gemeinschaft	0,46%
Belgien	0,38%
Singapur	0,23%
Schweden	0,23%
Luxemburg	0,16%
Wertpapiervermögen	94,92%
Bankguthaben	5,80%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,72%
	100,00%

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Branchenaufteilung ¹⁾

Finanzdienstleistungen	15,40%
Staaten	15,36%
Software & Dienste	9,12%
Gold	8,87%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	7,47%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,05%
Investitionsgüter	4,97%
Medien & Unterhaltung	3,27%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,20%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,79%
Banken	2,72%
Material	2,44%
Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,28%
Lebensmittel & Getränke	2,24%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	1,82%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	1,68%
Telekommunikationsdienste	1,38%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	0,96%
Transportwesen	0,81%
Halbleiter & Halbleiterausrüstung	0,76%
Versicherung	0,74%
Versorgungsunternehmen	0,54%
Immobilienmanagement und -entwicklung	0,48%
Energie	0,41%
Verbraucherdienste	0,16%
Wertpapiervermögen	94,92%
Bankguthaben	5,80%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,72%
	100,00%

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	90,92	870.723	50.439,48	104,42

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2021	41,49	385.754	39.149,83	108,80
30.09.2022	41,49	406.322	2.248,41	102,10
30.09.2023	47,18	438.467	3.517,47	107,61

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
30.09.2023	3,07	29.157	294,61	105,43

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
30.09.2023	10,91	105.069	1.618,57	103,80

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
30.09.2023	-	-	-35,61	-

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
30.09.2023	26,82	262.516	-102,67	102,16

Anteilklasse CHF-R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2021	0,17	1.695	161,58	108,34 ¹⁾	99,96
30.09.2022	0,24	2.314	66,14	99,09 ²⁾	103,46
30.09.2023	-	-	232,95	-	-

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	5,18	49.820	-8,86	103,92

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
30.09.2023	-	-	-11,10	-

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
27.06.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,86

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
30.09.2023	0,11	1.028	-44,00	107,32

- 1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0838 CHF
2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2023**

	EUR
Wertpapiervermögen	174.841.223,77
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 173.857.373,52)	
Bankguthaben	10.687.659,81
Zinsforderungen	364.430,27
Dividendenforderungen	43.110,41
Forderungen aus Absatz von Anteilen	128.078,72
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	297.809,31
	186.362.312,29
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-7.014,73
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-490.219,88
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.521.880,74
Sonstige Passiva ¹⁾	-141.623,17
	-2.160.738,52
Netto-Teilfondsvermögen	184.201.573,77

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	90.921.927,69 EUR
Umlaufende Anteile	870.722,667
Anteilwert	104,42 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	47.182.173,51 EUR
Umlaufende Anteile	438.466,725
Anteilwert	107,61 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.074.045,02 EUR
Umlaufende Anteile	29.157,434
Anteilwert	105,43 EUR
Anteilklasse SR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.906.180,10 EUR
Umlaufende Anteile	105.068,954
Anteilwert	103,80 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.819.904,85 EUR
Umlaufende Anteile	262.516,469
Anteilwert	102,16 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.177.084,94 EUR
Umlaufende Anteile	49.819,514
Anteilwert	103,92 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.986,27 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	99,86 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	110.271,39 EUR
Umlaufende Anteile	1.027,531
Anteilwert	107,32 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	124.102.113,25	39.541.169,01	41.485.137,59	2.654.831,39
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	929.725,09	742.210,20	208.619,73	-9.130,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-348.972,46	-334.600,45	-14.648,90	420,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	60.524.368,44	50.527.415,47	4.074.889,27	479.831,56
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.840.002,56	-87.938,63	-557.414,79	-185.216,77
Realisierte Gewinne	5.905.680,92	2.118.196,23	1.862.827,63	123.990,07
Realisierte Verluste	-5.495.429,20	-1.927.089,34	-1.758.361,80	-115.638,20
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.348.988,93	756.697,77	774.901,34	52.747,65
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.824.502,51	518.597,98	1.106.223,44	72.210,30
Ausschüttung	-1.749.401,15	-932.730,55	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	184.201.573,77	90.921.927,69	47.182.173,51	3.074.045,02

	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse CHF-R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.956.920,64	35.598,87	26.007.593,17	239.425,33
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	46.086,41	-34,56	-81.123,83	-172,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-253,90	0,00	163,22	0,66
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.010.421,52	0,00	2.994.511,30	6.470,08
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-391.849,63	-35.610,10	-2.857.761,10	-239.424,37
Realisierte Gewinne	439.729,04	65,43	1.133.942,43	443,86
Realisierte Verluste	-394.900,76	-1,21	-1.081.420,58	-2.384,48
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	201.192,21	-105,36	474.904,60	-4.920,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	237.831,16	86,93	740.696,55	561,58
Ausschüttung	-198.996,59	0,00	-511.600,91	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	10.906.180,10	0,00	26.819.904,85	0,00

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.023.764,87	11.095,79	0,00	146.576,59
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	22.896,28	-10,86	6,01	378,77
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-45,29	0,00	0,00	-7,80
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	355.530,18	0,00	10.000,00	65.299,06
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-364.386,86	-11.099,36	0,00	-109.300,95
Realisierte Gewinne	220.537,95	63,48	94,73	5.790,07
Realisierte Verluste	-209.171,29	-43,33	-67,14	-6.351,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	91.414,35	-32,95	80,08	2.109,82
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	142.617,85	27,23	-127,41	5.776,90
Ausschüttung	-106.073,10	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	5.177.084,94	0,00	9.986,27	110.271,39

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse SI Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse SR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	391.487,595	406.322,345	26.341,935	88.980,323
Ausgegebene Anteile	480.074,101	37.355,097	4.577,677	19.784,360
Zurückgenommene Anteile	-839,029	-5.210,717	-1.762,178	-3.695,729
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	870.722,667	438.466,725	29.157,434	105.068,954

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse CHF-R Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	355,686	261.306,886	2.314,291	49.910,998
Ausgegebene Anteile	0,000	29.719,300	63,022	3.441,516
Zurückgenommene Anteile	-355,686	-28.509,717	-2.377,313	-3.533,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	262.516,469	0,00	49.819,514

	Anteilklasse E Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	112,265	0,000	1.438,000
Ausgegebene Anteile	0,000	100,000	614,531
Zurückgenommene Anteile	-112,265	0,000	-1.025,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	0,00	100,000	1.027,531

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Wertentwicklung in Prozent**

Stand: 30. September 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD 01.01. - 30.09.2023	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
				2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021	2020 01.01. - 31.12.2020
Flossbach von Storch - Foundation Growth SI seit 05.01.2021	LU2243567224 A2QFWT	EUR	5,35%	-10,46%	-*	-
Flossbach von Storch - Foundation Growth IT seit 05.01.2021	LU2243567901 A2QFWP	EUR	5,06%	-10,81%	-*	-
Flossbach von Storch - Foundation Growth RT seit 05.01.2021	LU2243567653 A2QFWL	EUR	4,47%	-11,47%	-*	-
Flossbach von Storch - Foundation Growth SR seit 05.01.2021	LU2243567497 A2QFWU	EUR	5,04%	-10,83%	-*	-
Flossbach von Storch - Foundation Growth ET seit 05.01.2021	LU2243568115 A2QFWR	EUR	-*	-11,84%	-*	-
Flossbach von Storch - Foundation Growth R seit 05.01.2021	LU2243567570 A2QFWK	EUR	4,46%	-11,47%	-*	-
Flossbach von Storch - Foundation Growth CHF-R seit 05.01.2021	LU2243567737 A2QFWM	CHF	-*	-11,89%	-*	-
Flossbach von Storch - Foundation Growth I seit 05.01.2021	LU2243567810 A2QFWN	EUR	5,05%	-10,81%	-*	-
Flossbach von Storch - Foundation Growth E seit 05.01.2021	LU2243568032 A2QFWQ	EUR	-*	-11,83%	-*	-
Flossbach von Storch - Foundation Growth H seit 27.06.2023	LU2634693217 A3EMD3	EUR	-*	-	-	-
Flossbach von Storch - Foundation Growth HT seit 05.01.2021	LU2243568206 A2QFWS	EUR	4,97%	-10,89%	-*	-

* Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

** Auf Basis veroeffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR
Erträge				
Dividenden	1.050.620,43	371.006,26	334.359,51	22.204,28
Zinsen auf Anleihen	569.195,57	210.798,95	176.893,61	11.764,19
Bankzinsen	245.744,39	89.304,58	77.176,75	5.143,86
Bestandsprovisionen	720,81	252,05	231,01	15,51
Sonstige Erträge	220,22	82,89	67,44	4,48
Ertragsausgleich	601.275,14	545.971,98	42.224,64	2.122,26
Erträge insgesamt	2.467.776,56	1.217.416,71	630.952,96	41.254,58
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.024,73	-338,86	-336,55	-22,58
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.107.093,83	-200.132,94	-338.469,78	-44.107,90
Verwahrstellenvergütung	-23.804,12	-8.617,26	-7.488,65	-497,43
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.202,57	-3.694,66	-3.208,76	-213,09
Taxe d'abonnement	-72.615,28	-26.648,74	-22.680,88	-1.506,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.763,01	-5.527,08	-4.661,84	-307,14
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.366,65	-1.231,20	-1.051,55	-70,13
Register- und Transferstellenvergütung	-2.901,76	-1.028,93	-921,58	-61,17
Staatliche Gebühren	-4.660,03	-1.532,26	-1.522,60	-100,60
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-44.316,81	-15.083,05	-14.415,30	-956,99
Aufwandsausgleich	-252.302,68	-211.371,53	-27.575,74	-2.542,26
Aufwendungen insgesamt	-1.538.051,47	-475.206,51	-422.333,23	-50.385,56
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	929.725,09	742.210,20	208.619,73	-9.130,98
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	89.531,17			
Total Expense Ratio in Prozent		0,52	0,91	1,65
Laufende Kosten in Prozent		0,55	0,93	1,68

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse CHF-R EUR
Erträge				
Dividenden	80.561,83	3,37	201.967,05	22,80
Zinsen auf Anleihen	42.043,27	7,37	106.422,83	50,11
Bankzinsen	18.313,47	1,75	46.459,87	11,78
Bestandsprovisionen	55,26	0,00	138,90	0,00
Sonstige Erträge	16,80	0,00	40,66	0,00
Ertragsausgleich	5.290,10	0,00	5.811,59	0,49
Erträge insgesamt	146.280,73	12,49	360.840,90	85,18
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-81,90	0,00	-202,92	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-81.959,14	-44,93	-401.104,73	-242,31
Verwahrstellenvergütung	-1.767,14	-0,45	-4.525,76	-2,82
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-757,31	-0,20	-1.939,15	-1,19
Taxe d'abonnement	-5.364,48	-1,12	-13.675,04	-7,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.066,34	-0,25	-3.635,33	-1,40
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-245,17	0,00	-640,99	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-216,75	-0,08	-560,45	-0,56
Staatliche Gebühren	-341,89	0,00	-971,37	0,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.358,00	-0,02	-8.734,18	-0,17
Aufwandsausgleich	-5.036,20	0,00	-5.974,81	-1,15
Aufwendungen insgesamt	-100.194,32	-47,05	-441.964,73	-257,26
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	46.086,41	-34,56	-81.123,83	-172,08
Total Expense Ratio in Prozent	0,93	0,13²⁾	1,66	0,11²⁾
Laufende Kosten in Prozent	0,95	2,12³⁾	1,68	1,75³⁾

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

2) Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 24. Oktober 2022 (Tag der letzten Anteilwertberechnung).

3) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge				
Dividenden	39.511,41	1,06	13,96	968,90
Zinsen auf Anleihen	20.680,53	2,24	13,14	519,33
Bankzinsen	9.082,84	0,53	4,07	244,89
Bestandsprovisionen	27,35	0,00	0,01	0,72
Sonstige Erträge	7,83	0,00	0,00	0,12
Ertragsausgleich	112,71	0,00	0,00	-258,63
Erträge insgesamt	69.422,67	3,83	31,18	1.475,33
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-40,49	0,00	0,00	-1,43
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-39.815,39	-13,99	-22,73	-1.179,99
Verwahrstellenvergütung	-881,13	-0,20	-0,14	-23,14
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-377,61	-0,04	-0,13	-10,43
Taxe d'abonnement	-2.660,15	-0,36	-1,37	-69,21
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-547,82	-0,06	-0,15	-15,60
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-124,51	0,00	-0,02	-3,08
Register- und Transferstellenvergütung	-109,20	-0,03	-0,05	-2,96
Staatliche Gebühren	-185,50	0,00	-0,04	-5,77
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.717,17	-0,01	-0,54	-51,38
Aufwandsausgleich	-67,42	0,00	0,00	266,43
Aufwendungen insgesamt	-46.526,39	-14,69	-25,17	-1.096,56
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	22.896,28	-10,86	6,01	378,77
Total Expense Ratio in Prozent	0,91	0,13²⁾	0,25⁴⁾	1,01
Laufende Kosten in Prozent	0,93	2,13³⁾	_3)	1,03

1) Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

2) Für den Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 24. Oktober 2022 (Tag der letzten Anteilwertberechnung).

3) Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

4) Für den Zeitraum vom 28. Juni 2023 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2023.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	10.234	742,0000	1.018.226,53	0,55
					1.018.226,53	0,55
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	19.615	163,9000	3.214.898,50	1,75
DE0008404005	Allianz SE	EUR	5.934	228,5500	1.356.215,70	0,74
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	32.292	38,2000	1.233.554,40	0,67
DE0007164600	SAP SE	EUR	22.215	121,4800	2.698.678,20	1,46
					8.503.346,80	4,62
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	43.419	34,6350	1.503.817,07	0,82
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	24.378	85,5000	2.084.319,00	1,13
					3.588.136,07	1,95
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	55.050	57,5200	3.657.705,90	1,98
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	85.586	46,6250	3.990.447,25	2,17
					7.648.153,15	4,15
Irland						
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	23.984	78,6900	1.786.878,39	0,97
					1.786.878,39	0,97
Kanada						
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	11.900	45,5900	513.653,66	0,28
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	2.657	2.794,1600	5.208.420,88	2,83
					5.722.074,54	3,11
Schweiz						
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	730	2.979,0000	2.246.792,02	1,22
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	22.078	102,9000	2.347.170,37	1,27
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	10.889	249,7000	2.809.157,25	1,53
					7.403.119,64	4,02
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	24.130	93,2600	2.130.622,80	1,16
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	16.716	98,1200	1.552.900,89	0,84
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	40.041	132,3100	5.015.929,47	2,72
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	24.733	125,9800	2.950.069,44	1,60
US0258161092	American Express Co.	USD	8.060	150,2300	1.146.424,73	0,62

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	11.855	148,8200	1.670.385,44	0,91
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	39.776	84,0800	3.166.413,63	1,72
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	8.600	138,2200	1.125.442,15	0,61
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	14.842	357,0600	5.017.500,97	2,72
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	3.211	645,2400	1.961.622,46	1,07
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	50.681	54,5500	2.617.542,65	1,42
US2358511028	Danaher Corporation	USD	17.120	247,1900	4.006.715,39	2,18
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	25.000	105,3700	2.494.082,56	1,35
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	16.717	63,7500	1.009.002,79	0,55
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	40.762	74,3700	2.870.166,58	1,56
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	18.220	110,8200	1.911.702,71	1,04
US4612021034	Intuit Inc.	USD	2.390	512,2400	1.159.111,53	0,63
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	23.693	156,8800	3.519.179,93	1,91
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	5.890	399,4400	2.227.515,24	1,21
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	26.995	39,4800	1.009.053,78	0,55
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	15.227	313,6400	4.521.677,98	2,45
US6153691059	Moody's Corporation	USD	5.359	318,4600	1.615.818,16	0,88
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	3.636	521,5000	1.795.279,30	0,97
US6516391066	Newmont Corporation	USD	22.500	37,0300	788.842,08	0,43
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	22.125	58,1800	1.218.739,35	0,66
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	11.185	169,5000	1.794.979,64	0,97
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	8.930	203,2000	1.718.023,10	0,93
US8636671013	Stryker Corporation	USD	4.860	273,4100	1.258.069,12	0,68
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	4.100	303,4900	1.178.099,79	0,64
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	11.900	146,3400	1.648.784,32	0,90
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	4.963	503,0200	2.363.651,07	1,28
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	7.765	240,5400	1.768.408,54	0,96
US92826C8394	VISA Inc.	USD	6.782	231,6600	1.487.519,52	0,81
US9311421039	Walmart Inc.	USD	9.400	162,5400	1.446.578,30	0,79
					73.165.855,41	39,72
Börsengehandelte Wertpapiere					108.835.790,53	59,09
Aktien, Anrechte und Genussscheine					108.835.790,53	59,09
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
EUR						
XS2590758400	3,550 %	AT & T Inc. v.23(2025)	250.000	98,6680	246.670,00	0,13
XS2462324232	1,949 %	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	200.000	94,9150	189.830,00	0,10

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2684826014	6,625 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	200.000	98,2650	196.530,00	0,11
XS2684846806	7,000 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	100.000	98,5500	98.550,00	0,05
DE0001053551	0,010 % Bayern Reg.S. v.20(2027)	600.000	88,5260	531.156,00	0,29
XS1200679071	1,125 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	300.000	91,1260	273.378,00	0,15
DE0001030716	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	3.300.000	93,8840	3.098.172,00	1,68
DE0001102366	1,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	1.700.000	97,8340	1.663.178,00	0,90
DE0001102358	1,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	800.000	98,7020	789.616,00	0,43
DE0001102333	1,750 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	1.100.000	99,2930	1.092.223,00	0,59
DE0001102374	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	3.000.000	96,0870	2.882.610,00	1,56
DE0001102440	0,500 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	750.000	90,4030	678.022,50	0,37
DE0001104909	2,200 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	600.000	98,4640	590.784,00	0,32
DE0001141851	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	300.000	90,2460	270.738,00	0,15
DE000BU25018	2,400 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2028)	700.000	97,6050	683.235,00	0,37
XS2481287394	4,565 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. FRN v.22(2024)	300.000	100,2860	300.858,00	0,16
DE000CZ45W99	2,250 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	900.000	89,2150	802.935,00	0,44
DE000A289N78	1,250 % Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	400.000	87,6910	350.764,00	0,19
DE000A351ZS6	3,750 % Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	400.000	98,5990	394.396,00	0,21
DE000A3MP619	0,750 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	250.000	84,5540	211.385,00	0,11
DE000A351XK8	3,375 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	750.000	99,0670	743.002,50	0,40
XS2035564975	1,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	200.000	95,1950	190.390,00	0,10
EU000A287074	0,000 % Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	1.000.000	85,5120	855.120,00	0,46
EU000A1G0BN7	2,125 % European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	900.000	99,3640	894.276,00	0,48
EU000A1G0EC4	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.19(2024)	600.000	97,9470	587.682,00	0,32
DE000A1RQEN1	3,250 % Hessen v.23(2028)	700.000	98,9600	692.720,00	0,38
XS2056730323	2,875 % Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	300.000	95,0000	285.000,00	0,15
BE0002947282	3,375 % ING Belgium S.A./NV EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	700.000	98,6440	690.508,00	0,38
DE000A1KRJV6	0,010 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	600.000	83,7590	502.554,00	0,27
XS2209794408	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	1.100.000	84,5890	930.479,00	0,51
XS2626288760	2,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	350.000	96,2670	336.934,50	0,18
DE000A2TSTS8	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2024)	300.000	97,1720	291.516,00	0,16
DE000LB387B4	3,250 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2027)	650.000	98,7260	641.719,00	0,35
DE000A3E5VK1	0,750 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	200.000	70,8680	141.736,00	0,08
XS1403264374	1,000 % McDonald's Corporation Reg.S. v.16(2023)	100.000	99,6030	99.603,00	0,06

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000MHB35J0	3,000 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2030)	700.000	96,6690	676.683,00	0,37
NL0012818504	0,750 % Niederlande Reg.S. v.18(2028)	1.250.000	89,2220	1.115.275,00	0,61
DE000NWB0AH9	0,000 % NRW.Bank EMTN Green Bond v.19(2029)	1.100.000	81,3070	894.377,00	0,49
XS2656481004	3,500 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028)	700.000	98,2700	687.890,00	0,37
XS2482936247	2,125 % RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	850.000	94,9610	807.168,50	0,44
XS2526839175	2,250 % Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.22(2025)	400.000	97,4100	389.640,00	0,21
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	400.000	90,9150	363.660,00	0,20
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	800.000	94,3310	754.648,00	0,41
DE000A3LC4C3	4,125 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	300.000	99,3550	298.065,00	0,16
XS2554488978	4,250 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	200.000	98,0620	196.124,00	0,11
XS2604697891	3,875 % Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	700.000	98,4070	688.849,00	0,37
XS2675884576	7,500 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	400.000	100,0000	400.000,00	0,22
XS1910947941	5,349 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. FRN v.18(2024)	700.000	101,2000	708.400,00	0,38
XS2694872081	4,500 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	200.000	100,0270	200.054,00	0,11
DE000A3MQ556	1,375 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	300.000	92,6910	278.073,00	0,15
XS2338564870	2,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	200.000	87,5000	175.000,00	0,10
				31.862.177,00	17,29
USD					
US808513CG89	5,875 % Charles Schwab Corporation v.23(2026)	250.000	99,7420	236.086,92	0,13
US256677AP01	5,450 % Dollar General Corporation v.23(2033)	300.000	92,2790	262.106,61	0,14
US615369AW51	2,000 % Moody's Corporation v.21(2031)	600.000	77,6530	441.126,68	0,24
US716973AA02	4,650 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2025)	150.000	98,5160	139.911,00	0,08
US716973AB84	4,450 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2026)	300.000	97,7200	277.561,07	0,15
US91282CHA27	3,500 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	1.100.000	95,2461	991.958,94	0,54
US91282CHE49	3,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	1.500.000	95,7656	1.360.049,59	0,74
US91282CHQ78	4,125 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	1.200.000	97,7813	1.110.940,16	0,60
				4.819.740,97	2,62
Börsengehandelte Wertpapiere				36.681.917,97	19,91

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2643673952	4,500 % Nasdaq Inc. v.23(2032)	250.000	98,4270	246.067,50	0,13
XS2696749626	4,000 % Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	275.000	99,6520	274.043,00	0,15
				520.110,50	0,28
				520.110,50	0,28
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	2.500.000	92,2840	2.307.100,00	1,25
XS1196503137	1,800 % Booking Holdings Inc. v.15(2027)	200.000	92,6720	185.344,00	0,10
DE000BU0E014	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	1.100.000	98,9230	1.088.153,00	0,59
DE000CZ43Z57	2,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	700.000	97,9850	685.895,00	0,37
XS2689049059	3,500 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2027)	250.000	99,2590	248.147,50	0,14
XS2338570331	0,875 % EQT AB Reg.S. v.21(2031)	600.000	72,0560	432.336,00	0,23
FR0127462911	0,000 % Frankreich Reg.S. v.22(2023)	1.250.000	99,4050	1.242.562,50	0,68
FR0127462903	0,000 % Frankreich Reg.S. v.22(2023)	1.800.000	99,6990	1.794.582,00	0,97
FR0127613497	0,000 % Frankreich Reg.S. v.23(2024)	1.200.000	98,8320	1.185.984,00	0,64
XS2585966257	3,000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	200.000	98,1710	196.342,00	0,11
XS2595028536	4,656 % Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	350.000	99,3330	347.665,50	0,19
				9.714.111,50	5,27
USD					
US031162DN74	5,507 % Amgen Inc. v.23(2026)	350.000	99,7540	330.561,45	0,18
US037833DY36	1,250 % Apple Inc. v.20(2030)	250.000	77,9420	184.486,84	0,10
US58769JAF49	4,800 % Mercedes-Benz Finance North America LLC 144A v.23(2026)	150.000	98,2920	139.592,88	0,08
US55354GAK67	3,625 % MSCI Inc. 144A v.20(2030)	700.000	83,7170	554.837,15	0,30
US38145GAM24	5,798 % The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2026)	150.000	99,2370	140.934,96	0,08
				1.350.413,28	0,74
				11.064.524,78	6,01
Anleihen				48.266.553,25	26,20
Wandelanleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
DE000A2LQRA1	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	500.000	95,5690	477.845,00	0,26
				477.845,00	0,26
Börsengehandelte Wertpapiere				477.845,00	0,26

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A2GSDH2	0,875 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	500.000	92,5620	462.810,00	0,25
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	500.000	90,6800	453.400,00	0,25
				916.210,00	0,50
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				916.210,00	0,50
Wandelanleihen				1.394.055,00	0,76
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD	2.207	0,0001	0,15 0,00
				0,15	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				0,15	0,00
Optionsscheine				0,15	0,00
Zertifikate					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Irland					
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	96.100	179,6400	16.344.824,84 8,87
				16.344.824,84	8,87
Börsengehandelte Wertpapiere				16.344.824,84	8,87
Zertifikate				16.344.824,84	8,87
Wertpapiervermögen				174.841.223,77	94,92
Bankguthaben - Kontokorrent				10.687.659,81	5,80
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				-1.327.309,81	-0,72
Netto-Teilfondsvermögen				184.201.573,77	100,00

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	8.300.000,00	7.851.513,68	4,26
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	12.350.000,00	11.645.000,05	6,32

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8657
Dänische Krone	DKK	1	7,4577
Hongkong Dollar	HKD	1	8,2676
Japanischer Yen	JPY	1	157,7752
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4254
Schweizer Franken	CHF	1	0,9679
US-Dollar	USD	1	1,0562

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Jahresbericht

1. Oktober 2022 - 30. September 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse F	Anteilklasse I	Anteilklasse CHF-I ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A0Q2PT	989975	A0M1D3	A3D4BX
ISIN-Code:	LU0366178969	LU0097333701	LU0320532970	LU2571806624
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,53% p.a.	1,03% p.a.	0,68% p.a.	0,68% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	CHF

	Anteilklasse ET	Anteilklasse MT	Anteilklasse IT	Anteilklasse VI ²⁾
WP-Kenn-Nr.:	A3C9HB	A2DR5Z	A3C9HA	A3DTR1
ISIN-Code:	LU2423020879	LU1618024175	LU2423020796	LU2528596328
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00%	keiner	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,93% p.a.	0,65% p.a.	0,68% p.a.	0,68% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse H ³⁾	Anteilklasse MT2 ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A3EMD5	A3D4BR
ISIN-Code:	LU2634936566	LU2571806897
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78% p.a.	0,33% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilsklassen MT2 und CHF-I wurden zum 13. Februar 2023 aufgelegt.

²⁾ Die Anteilsklasse VI wurde zum 5. Dezember 2022 aufgelegt.

³⁾ Die Anteilsklasse H wurde zum 27. Juni 2023 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	60,57%
Schweiz	6,98%
Großbritannien	6,08%
Kanada	5,01%
Deutschland	4,85%
Frankreich	4,29%
Irland	3,17%
Indien	2,59%
Kayman Inseln	1,59%
Schweden	1,21%
Dänemark	1,00%
Hongkong	0,96%
Wertpapiervermögen	98,30%
Optionen	-0,09%
Bankguthaben	2,59%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,80%
	100,00%

Branchenaufteilung ¹⁾

Finanzdienstleistungen	20,83%
Software & Dienste	18,29%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	11,43%
Investitionsgüter	10,03%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8,72%
Medien & Unterhaltung	5,65%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,86%
Lebensmittel & Getränke	3,43%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	3,06%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,67%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	2,67%
Banken	2,59%
Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,93%
Material	1,18%
Versicherung	0,96%
Wertpapiervermögen	98,30%
Optionen	-0,09%
Bankguthaben	2,59%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,80%
	100,00%

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse F

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
30.09.2023	90,72	237.860	-1.482,92	381,39

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
30.09.2023	130,06	444.333	8.129,08	292,72

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
30.09.2023	335,45	843.305	16.043,64	397,78

Anteilklasse CHF-I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
13.02.2023	Auflegung	-	-	100,00 ¹⁾	101,39
30.09.2023	7,67	71.991	7.265,47	103,16 ²⁾	106,58

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
30.09.2023	1,02	10.355	861,41	98,50

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
30.09.2023	149,09	935.840	-11.107,86	159,31

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / 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
30.09.2023	0,38	3.816	297,85	100,64

Anteilklasse VI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.12.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	2,50	24.120	2.452,93	103,56

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
27.06.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,76	7.608	773,27	100,50

Anteilklasse MT2

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
06.02.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	62,60	600.000	58.457,85	104,34

- 1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 13. Februar 2023 1 EUR = 0,9863 CHF
- 2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,9679 CHF

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2023**

	EUR
Wertpapiervermögen	766.964.108,01
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 655.027.386,66)	
Bankguthaben	20.209.266,57
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	13.841,41
Zinsforderungen	257.645,66
Dividendenforderungen	285.296,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.436.646,54
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	900.850,91
Forderungen aus Devisengeschäften	2.111.382,46
	793.179.038,01
Optionen	-678.479,56
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-84.817,51
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-9.424.783,27
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-2.104.672,37
Sonstige Passiva ¹⁾	-624.719,61
	-12.917.472,32
Netto-Teilfondsvermögen	780.261.565,69

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse F

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	90.717.342,93 EUR
Umlaufende Anteile	237.859,696
Anteilwert	381,39 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	130.063.868,40 EUR
Umlaufende Anteile	444.332,803
Anteilwert	292,72 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	335.448.677,68 EUR
Umlaufende Anteile	843.305,366
Anteilwert	397,78 EUR

Anteilklasse CHF-I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.672.466,33 EUR
Umlaufende Anteile	71.990,763
Anteilwert	106,58 EUR
Anteilwert	103,16 CHF ²⁾

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.020.044,86 EUR
Umlaufende Anteile	10.355,307
Anteilwert	98,50 EUR

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Anteilklasse MT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	149.090.779,14 EUR
Umlaufende Anteile	935.840,491
Anteilwert	159,31 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	384.011,21 EUR
Umlaufende Anteile	3.815,733
Anteilwert	100,64 EUR
Anteilklasse VI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.497.923,55 EUR
Umlaufende Anteile	24.119,700
Anteilwert	103,56 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	764.578,14 EUR
Umlaufende Anteile	7.607,850
Anteilwert	100,50 EUR
Anteilklasse MT2	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	62.601.873,45 EUR
Umlaufende Anteile	600.000,000
Anteilwert	104,34 EUR

2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,9679 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	640.940.384,45	85.050.554,13	112.900.263,22	295.209.708,16
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	2.142.416,01	68.115,07	-532.984,66	1.383.387,13
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-63.531,32	2.856,96	75.379,50	-113.814,92
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	152.144.034,25	1.534.505,91	20.645.623,51	59.692.758,26
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-70.453.320,86	-3.017.428,85	-12.516.544,79	-43.649.116,97
Realisierte Gewinne	41.814.082,20	5.277.343,19	7.155.317,51	17.660.908,58
Realisierte Verluste	-6.714.274,09	-972.887,52	-1.169.090,75	-2.906.761,23
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	34.319.915,19	4.305.961,94	5.793.840,23	13.889.325,68
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-13.868.140,14	-1.531.677,90	-2.287.935,37	-5.717.717,01
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	780.261.565,69	90.717.342,93	130.063.868,40	335.448.677,68

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse CHF-I EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	142.371,91	147.567.000,23	70.486,80
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	37.853,35	-8.278,71	715.695,29	1.550,19
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-7.668,16	5.226,66	14.998,91	-477,04
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	7.369.466,24	898.038,82	0,00	297.847,53
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-103.995,89	-36.631,46	-11.107.856,47	0,00
Realisierte Gewinne	383.701,95	29.016,36	8.632.179,79	13.434,76
Realisierte Verluste	-75.257,80	-2.642,65	-1.515.292,70	-1.074,76
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	241.395,41	12.989,83	7.214.342,88	9.408,49
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-173.028,77	-20.045,90	-2.430.288,79	-7.164,76
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	7.672.466,33	1.020.044,86	149.090.779,14	384.011,21

	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse MT2 EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	10.222,80	184,32	466.671,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.165,87	-91,72	-33.775,64
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.464.491,15	773.302,83	58.468.000,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-11.561,32	-34,11	-10.151,00
Realisierte Gewinne	58.764,49	9.059,44	2.594.356,13
Realisierte Verluste	-3.345,84	-1.121,56	-66.799,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	30.087,84	-4.133,93	2.826.696,82
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-44.569,70	-12.587,13	-1.643.124,81
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.497.923,55	764.578,14	62.601.873,45

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse F Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse CHF-I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	241.669,532	415.905,659	807.080,358	0,000
Ausgegebene Anteile	4.219,840	72.216,234	153.342,387	72.990,763
Zurückgenommene Anteile	-8.029,676	-43.789,090	-117.117,379	1.000,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	237.859,696	444.332,803	843.305,366	73.990,763

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse MT Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse VI Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.552,129	1.008.025,096	761,612	0,000
Ausgegebene Anteile	9.170,305	0,000	3.054,121	24.233,584
Zurückgenommene Anteile	-367,127	-72.184,605	0,000	-113,884
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	10.355,307	935.840,491	3.815,733	24.119,700

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse MT2 Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	7.608,187	600.100,000
Zurückgenommene Anteile	-0,337	-100,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.607,850	600.000,000

Wertentwicklung in Prozent**

Stand: 30. September 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD 01.01. - 30.09.2023	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
				2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021	2020 01.01. - 31.12.2020
Flossbach von Storch - Global Quality F seit 19.05.1999	LU0097333701 989975	EUR	8,67%	-11,43%	27,48%	8,23%
Flossbach von Storch - Global Quality R seit 04.08.2008	LU0366178969 A0Q2PT	EUR	8,27%	-11,88%	26,84%	7,69%
Flossbach von Storch - Global Quality I seit 11.10.2007	LU0320532970 A0M1D3	EUR	8,95%	-11,12%	27,93%	8,60%
Flossbach von Storch - Global Quality CHF-I seit 13.02.2023	LU2571806624 A3D4BX	CHF	-*	-	-	-
Flossbach von Storch - Global Quality ET seit 18.01.2022	LU2423020879 A3C9HB	EUR	7,92%	-*	-	-
Flossbach von Storch - Global Quality MT seit 20.06.2018	LU1618024175 A2DR5Z	EUR	9,01%	-11,06%	28,01%	8,69%
Flossbach von Storch - Global Quality IT seit 18.01.2022	LU2423020796 A3C9HA	EUR	8,94%	-*	-	-
Flossbach von Storch - Global Quality VI seit 05.12.2022	LU2528596328 A3DTR1	EUR	8,92%	-*	-	-
Flossbach von Storch - Global Quality H seit 27.06.2023	LU2634936566 A3EMD5	EUR	-*	-	-	-
Flossbach von Storch - Global Quality MT2 seit 06.02.2023	LU2571806897 A3D4BR	EUR	-*	-	-	-

* Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

** Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge				
Dividenden	7.819.207,48	966.915,72	1.396.084,19	3.256.778,44
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	85.143,15	10.105,62	14.276,96	36.201,92
Bankzinsen	762.704,92	95.075,57	132.076,20	324.175,60
Sonstige Erträge	200,10	26,94	37,57	89,15
Ertragsausgleich	271.270,38	-15.482,86	-23.779,25	283.172,46
Erträge insgesamt	8.938.526,03	1.056.640,99	1.518.695,67	3.900.417,57
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-4,77	-0,58	-0,80	-1,98
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-5.979.705,04	-914.988,36	-1.880.518,47	-2.054.067,32
Verwahrstellenvergütung	-121.576,36	-15.334,13	-21.212,22	-52.133,64
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-52.088,45	-6.569,51	-9.087,96	-22.335,32
Taxe d'abonnement	-279.322,49	-44.217,04	-61.705,91	-151.532,25
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-20.563,47	-2.641,90	-3.651,67	-9.010,44
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.298,78	-665,62	-925,41	-2.253,60
Register- und Transferstellenvergütung	-14.595,15	-1.865,77	-2.575,76	-6.309,89
Staatliche Gebühren	-2.679,02	-353,63	-483,93	-1.183,79
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-112.537,43	-14.515,28	-19.917,95	-48.844,67
Aufwandsausgleich	-207.739,06	12.625,90	-51.600,25	-169.357,54
Aufwendungen insgesamt	-6.796.110,02	-988.525,92	-2.051.680,33	-2.517.030,44
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	2.142.416,01	68.115,07	-532.984,66	1.383.387,13
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	257.500,26			
Total Expense Ratio in Prozent		1,12	1,62	0,77
Laufende Kosten in Prozent		1,13	1,62	0,78

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse CHF-I EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	54.395,84	5.210,98	1.611.796,53	2.316,91
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	715,67	101,11	16.556,08	34,49
Bankzinsen	4.795,74	526,38	158.884,90	232,18
Sonstige Erträge	0,34	0,07	46,01	0,02
Ertragsausgleich	14.515,34	6.096,00	-54.350,49	1.881,86
Erträge insgesamt	74.422,93	11.934,54	1.732.933,03	4.465,46
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,04	0,00	-0,98	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-26.030,50	-8.426,95	-970.887,13	-1.310,03
Verwahrstellenvergütung	-655,94	-74,94	-25.790,46	-32,71
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-281,38	-32,10	-11.048,81	-13,77
Taxe d'abonnement	-2.138,77	-278,21	-14.798,37	-119,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-68,60	-12,02	-4.501,00	-4,69
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-30,94	-3,13	-1.113,35	-1,60
Register- und Transferstellenvergütung	-61,40	-7,94	-3.161,29	-3,47
Staatliche Gebühren	-4,51	-1,06	-606,94	-0,44
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-450,32	-54,24	-24.680,99	-23,75
Aufwandsausgleich	-6.847,18	-11.322,66	39.351,58	-1.404,82
Aufwendungen insgesamt	-36.569,58	-20.213,25	-1.017.237,74	-2.915,27
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	37.853,35	-8.278,71	715.695,29	1.550,19
Total Expense Ratio in Prozent	0,49²⁾	2,02	0,70	0,78
Laufende Kosten in Prozent	-³⁾	2,02	0,71	0,79

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Für den Zeitraum vom 14. Februar 2023 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2023.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse MT2 EUR
Erträge			
Dividenden	8.823,09	934,09	515.951,69
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	172,59	46,45	6.932,26
Bankzinsen	960,58	152,09	45.825,68
Ertragsausgleich	16.384,77	815,91	42.016,64
Erträge insgesamt	26.341,03	1.948,54	610.726,27
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	0,00	0,00	-0,39
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-5.054,66	-900,96	-117.520,66
Verwahrstellenvergütung	-126,75	-19,64	-6.195,93
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-54,44	-8,54	-2.656,62
Taxe d'abonnement	-556,38	-95,16	-3.880,41
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-18,61	-4,62	-649,92
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6,66	-0,82	-297,65
Register- und Transferstellenvergütung	-11,41	-1,59	-596,63
Staatliche Gebühren	-0,84	-0,06	-43,82
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-69,58	-8,64	-3.972,01
Aufwandsausgleich	-10.218,90	-724,19	-8.241,00
Aufwendungen insgesamt	-16.118,23	-1.764,22	-144.055,04
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	10.222,80	184,32	466.671,23
Total Expense Ratio in Prozent	0,65⁴⁾	0,23⁵⁾	0,24²⁾
Laufende Kosten in Prozent	-,3)	-,3)	-,3)

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Für den Zeitraum vom 14. Februar 2023 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2023.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

⁴⁾ Für den Zeitraum vom 6. Dezember 2022 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2023.

⁵⁾ Für den Zeitraum vom 28. Juni 2023 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2023.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	78.000	742,0000	7.760.569,61	1,00
					7.760.569,61	1,00
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	122.000	163,9000	19.995.800,00	2,56
DE0007164600	SAP SE	EUR	147.000	121,4800	17.857.560,00	2,29
					37.853.360,00	4,85
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	385.000	34,6350	13.334.475,00	1,71
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	153.564	85,5000	13.129.722,00	1,68
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	18.000	390,3000	7.025.400,00	0,90
					33.489.597,00	4,29
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	357.796	57,5200	23.773.161,51	3,05
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	507.661	46,6250	23.669.694,13	3,03
					47.442.855,64	6,08
Hongkong						
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	970.000	63,8500	7.491.230,83	0,96
					7.491.230,83	0,96
Indien						
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	975.000	1.531,5000	16.993.833,93	2,18
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	57.000	59,1300	3.191.071,77	0,41
					20.184.905,70	2,59
Irland						
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	59.000	300,7700	16.801.202,42	2,16
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	106.000	78,6900	7.897.311,12	1,01
					24.698.513,54	3,17
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	19.957	2.794,1600	39.120.984,37	5,01
					39.120.984,37	5,01
Kayman Inseln						
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	335.000	306,2000	12.407.107,26	1,59
					12.407.107,26	1,59

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Schweden						
SE0015949201	Lifco AB	SEK	570.000	191,3000	9.428.208,28	1,21
					9.428.208,28	1,21
Schweiz						
CH0010645932	Givaudan SA	CHF	3.000	2.979,0000	9.233.391,88	1,18
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	128.000	102,9000	13.608.017,36	1,74
CH0012005267	Novartis AG	CHF	119.000	93,7100	11.521.324,52	1,48
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	78.000	249,7000	20.122.533,32	2,58
					54.485.267,08	6,98
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	194.000	93,2600	17.129.748,15	2,20
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	115.000	98,1200	10.683.393,30	1,37
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	47.500	93,5400	4.206.731,68	0,54
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	219.000	132,3100	27.434.093,92	3,52
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	175.000	125,9800	20.873.414,13	2,67
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	100.636	148,8200	14.179.747,70	1,82
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	300.000	84,0800	23.881.840,56	3,06
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	118.000	357,0600	39.891.194,85	5,11
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	22.000	645,2400	13.439.954,55	1,72
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	315.000	54,5500	16.268.935,81	2,08
US2172041061	Copart Inc.	USD	236.000	43,4300	9.704.109,07	1,24
US2358511028	Danaher Corporation	USD	95.000	247,1900	22.233.525,85	2,85
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	151.000	105,3700	15.064.258,66	1,93
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	208.372	74,3700	14.672.056,09	1,88
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	44.000	232,0500	9.666.919,14	1,24
US4612021034	Intuit Inc.	USD	22.000	512,2400	10.669.645,90	1,37
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	125.000	156,8800	18.566.559,36	2,38
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	47.000	399,4400	17.774.739,63	2,28
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	91.000	313,6400	27.022.571,48	3,46
US6153691059	Moody's Corporation	USD	39.955	318,4600	12.047.026,42	1,54
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	26.000	521,5000	12.837.530,77	1,64
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	164.000	58,1800	9.033.819,35	1,16
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	82.000	169,5000	13.159.439,50	1,69
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	50.000	368,5300	17.446.032,95	2,24
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	93.000	203,2000	17.892.065,90	2,29
US8636671013	Stryker Corporation	USD	44.500	273,4100	11.519.357,13	1,48
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	98.000	146,3400	13.578.223,82	1,74
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	35.000	503,0200	16.668.907,40	2,14

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	49.014	240,5400	11.162.495,32	1,43
US92826C8394	VISA Inc.	USD	17.750	231,6600	3.893.168,91	0,50
					472.601.507,30	60,57
Börsengehandelte Wertpapiere					766.964.106,61	98,30
Aktien, Anrechte und Genussscheine					766.964.106,61	98,30
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD	19.957	0,0001	1,40	0,00
CA21037X1345					1,40	0,00
Nicht notierte Wertpapiere					1,40	0,00
Optionsscheine					1,40	0,00
Wertpapiervermögen					766.964.108,01	98,30
Optionen						
Short-Positionen²⁾						
CHF						
	Put on Givaudan SA Dezember 2023/2.720,00		-122		-47.443,74	-0,01
					-47.443,74	-0,01
USD						
	Put on Apple Inc. März 2024/140,00		-500		-121.425,87	-0,02
	Put on Microsoft Corporation Dezember 2024/275,00		-250		-410.670,33	-0,05
	Put on The Procter & Gamble Co. Juni 2024/120,00		-500		-98.939,59	-0,01
					-631.035,79	-0,08
Short-Positionen					-678.479,53	-0,09
Optionen					-678.479,53	-0,09
Bankguthaben - Kontokorrent					20.209.266,57	2,59
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-6.233.329,36	-0,80
Netto-Teilfondsvermögen					780.261.565,69	100,00

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 27.892.776,51.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	6.100.000,00	6.303.671,63	0,81

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6470
Britisches Pfund	GBP	1	0,8657
Dänische Krone	DKK	1	7,4577
Hongkong Dollar	HKD	1	8,2676
Indische Rupie	INR	1	87,8679
Japanischer Yen	JPY	1	157,7752
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4254
Norwegische Krone	NOK	1	11,3439
Schwedische Krone	SEK	1	11,5654
Schweizer Franken	CHF	1	0,9679
US-Dollar	USD	1	1,0562

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Jahresbericht

1. Oktober 2022 - 30. September 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

	Anteilklasse RT	Anteilklasse H¹⁾	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A3DK5C	A3EMD4	A3DTR0
ISIN-Code:	LU2473801830	LU2634693134	LU2528596161
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,53% p.a.	0,78% p.a.	0,78% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklasse H wurde zum 27. Juni 2023 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	55,07%
Großbritannien	8,10%
Frankreich	5,31%
Deutschland	5,05%
Kayman Inseln	3,56%
Dänemark	3,01%
Kanada	2,29%
Schweiz	2,00%
Irland	1,95%
Indien	1,81%
Taiwan	1,01%
Niederlande	0,87%
Wertpapiervermögen	90,03%
Optionen	0,17%
Bankguthaben	9,80%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00%
	100,00%

Branchenaufteilung ¹⁾

Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	17,99%
Software & Dienste	11,03%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	10,11%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	10,03%
Finanzdienstleistungen	8,81%
Medien & Unterhaltung	5,47%
Material	4,01%
Energie	3,57%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	2,96%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,77%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	2,15%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,02%
Halbleiter & Halbleitersausrüstung	1,88%
Lebensmittel & Getränke	1,86%
Investitionsgüter	1,83%
Banken	1,81%
Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,73%
Wertpapiervermögen	90,03%
Optionen	0,17%
Bankguthaben	9,80%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,00%
	100,00%

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	673,14	3.567.060	116.401,04	188,71

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
30.09.2023	186,30	893.345	11.241,63	208,54

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
30.09.2023	0,37	3.883	139,24	94,56

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
30.09.2023	1,65	14.440	-2.477,71	113,99

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
30.09.2023	1,94	19.219	1.864,85	100,75

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
31.03.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,26

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	0,01	100	0,00	102,91

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	777.333.839,90
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 705.701.659,66)	
Optionen	1.457.631,11
Bankguthaben	84.641.862,42
Zinsforderungen	835.263,20
Dividendenforderungen	768.656,38
Forderungen aus Absatz von Anteilen	976.871,62
	866.014.124,63
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.537.195,83
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.070.490,80
	-2.607.686,63
Netto-Teilfondsvermögen	863.406.438,00

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	673.141.469,56 EUR
Umlaufende Anteile	3.567.059,693
Anteilwert	188,71 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	186.295.185,42 EUR
Umlaufende Anteile	893.344,509
Anteilwert	208,54 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	367.174,25 EUR
Umlaufende Anteile	3.882,875
Anteilwert	94,56 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.645.994,88 EUR
Umlaufende Anteile	14.440,024
Anteilwert	113,99 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.936.397,20 EUR
Umlaufende Anteile	19.219,137
Anteilwert	100,75 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.926,11 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	99,26 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.290,58 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	102,91 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse ET EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	700.937.404,10	531.475.315,81	165.365.388,94	215.159,48
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	2.740.325,47	897.232,73	1.825.275,03	-973,61
Ertrags- und Aufwandsausgleich	35.605,32	16.470,13	5.050,88	326,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	190.164.120,63	160.546.997,69	23.911.227,04	140.353,59
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-62.985.073,30	-44.145.955,83	-12.669.593,18	-1.117,05
Realisierte Gewinne	53.902.224,83	41.112.170,26	12.470.424,36	17.699,31
Realisierte Verluste	-38.388.741,42	-29.275.634,28	-8.890.355,12	-12.596,53
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	26.488.281,62	20.259.722,59	6.110.303,37	9.244,97
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.314.344,84	3.672.373,59	1.552.295,06	-921,91
Ausschüttung	-14.802.054,09	-11.417.223,13	-3.384.830,96	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	863.406.438,00	673.141.469,56	186.295.185,42	367.174,25

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.794.200,20	77.784,30	0,00	9.555,37
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	16.091,74	2.594,56	19,86	85,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich	15.155,34	-1.397,03	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.875.428,51	2.680.113,80	10.000,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.353.143,20	-815.264,04	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	274.280,50	26.869,27	63,34	717,79
Realisierte Verluste	-187.877,53	-21.703,23	-61,19	-513,54
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	80.053,52	28.508,97	116,10	332,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	131.805,80	-41.109,40	-212,00	113,70
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.645.994,88	1.936.397,20	9.926,11	10.290,58

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.952.873,485	838.955,317	2.423,669	35.899,660
Ausgegebene Anteile	847.070,433	114.676,460	1.470,643	25.252,581
Zurückgenommene Anteile	-232.884,225	-60.287,268	-11,437	-46.712,217
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.567.059,693	893.344,509	3.882,875	14.440,024

	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	825,605	0,000	100,000
Ausgegebene Anteile	26.317,327	100,000	0,000
Zurückgenommene Anteile	-7.923,795	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	19.219,137	100,000	100,000

Wertentwicklung in Prozent**

Stand: 30. September 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD	Kalenderjahr 2022	Kalenderjahr 2021	Kalenderjahr 2020
			01.01. - 30.09.2023	01.01. - 31.12.2022	01.01. - 31.12.2021	01.01. - 31.12.2020
Flossbach von Storch - Dividend R seit 02.10.2012	LU0831568729 A1J4RH	EUR	2,02%	-9,53%	26,96%	5,84%
Flossbach von Storch - Dividend I seit 02.10.2012	LU0831568646 A1J4RG	EUR	2,67%	-8,75%	28,04%	6,74%
Flossbach von Storch - Dividend ET seit 18.01.2022	LU2423020952 A3C9HC	EUR	1,71%	-*	-	-
Flossbach von Storch - Dividend IT seit 15.03.2021	LU2312730000 A2QQ1B	EUR	2,67%	-8,75%	-*	-
Flossbach von Storch - Dividend RT seit 16.05.2022	LU2473801830 A3DK5C	EUR	2,01%	-*	-	-
Flossbach von Storch - Dividend H seit 31.03.2023	LU2634693134 A3EMD4	EUR	-*	-	-	-
Flossbach von Storch - Dividend HT seit 20.09.2022	LU2528596161 A3DTR0	EUR	2,57%	-*	-	-

* Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

** Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse ET EUR
Erträge				
Dividenden	11.863.818,98	9.093.047,39	2.708.532,45	4.224,84
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	3.326,40	2.579,30	732,35	1,34
Bankzinsen	2.389.406,68	1.835.128,40	542.191,36	865,45
Ertragsausgleich	905.741,89	901.074,55	9.677,18	1.354,98
Erträge insgesamt	15.162.293,95	11.831.829,64	3.261.133,34	6.446,61
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.317,80	-1.012,19	-298,78	-0,49
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-10.727.943,49	-9.440.344,50	-1.249.152,00	-5.475,79
Verwahrstellenvergütung	-138.886,23	-106.455,41	-31.703,45	-48,77
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-59.502,11	-45.608,42	-13.581,84	-20,92
Taxe d'abonnement	-407.608,40	-312.426,75	-93.044,41	-143,52
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24.517,77	-18.761,72	-5.617,48	-8,52
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10.318,29	-7.890,64	-2.372,91	-3,44
Register- und Transferstellenvergütung	-17.255,73	-13.212,38	-3.950,86	-6,01
Staatliche Gebühren	-3.600,14	-2.747,88	-830,86	-1,17
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-89.671,31	-68.592,34	-20.577,66	-30,61
Aufwandsausgleich	-941.347,21	-917.544,68	-14.728,06	-1.680,98
Aufwendungen insgesamt	-12.421.968,48	-10.934.596,91	-1.435.858,31	-7.420,22
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	2.740.325,47	897.232,73	1.825.275,03	-973,61
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	396.580,08			
Total Expense Ratio in Prozent		1,62	0,77	2,02
Laufende Kosten in Prozent		1,62	0,77	2,02

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge				
Dividenden	47.386,41	10.446,52	31,76	149,61
Erträge aus Quellensteuerrückerstattung	6,05	7,28	0,04	0,04
Bankzinsen	8.593,26	2.588,39	9,94	29,88
Ertragsausgleich	-27.255,85	20.891,03	0,00	0,00
Erträge insgesamt	28.729,87	33.933,22	41,74	179,53
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-5,17	-1,16	0,00	-0,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-21.671,43	-11.193,29	-20,06	-86,42
Verwahrstellenvergütung	-552,69	-125,16	-0,14	-0,61
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-236,57	-53,71	-0,13	-0,52
Taxe d'abonnement	-1.619,01	-368,38	-1,24	-5,09
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-112,40	-17,42	-0,03	-0,20
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-44,61	-6,57	0,00	-0,12
Register- und Transferstellenvergütung	-73,47	-12,71	-0,06	-0,24
Staatliche Gebühren	-18,08	-2,09	0,00	-0,06
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-405,21	-64,17	-0,22	-1,10
Aufwandsausgleich	12.100,51	-19.494,00	0,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	-12.638,13	-31.338,66	-21,88	-94,37
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	16.091,74	2.594,56	19,86	85,16
Total Expense Ratio in Prozent	0,77	1,60	0,22²⁾	0,92
Laufende Kosten in Prozent	0,78	1,60	-³⁾	0,92

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

²⁾ Für den Zeitraum vom 28. Juni 2023 (Tag der ersten Anteilwertberechnung) bis zum 30. September 2023.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	166.000	742,0000	16.516.084,05	1,92
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	108.000	651,5000	9.434.812,34	1,09
					25.950.896,39	3,01
Deutschland						
DE000BASF111	BASF SE	EUR	220.000	42,6450	9.381.900,00	1,09
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	216.000	43,9100	9.484.560,00	1,10
DE000A3E5D56	FUCHS SE	EUR	540.000	29,6500	16.011.000,00	1,85
DE0007164600	SAP SE	EUR	72.000	121,4800	8.746.560,00	1,01
					43.624.020,00	5,05
Frankreich						
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	4.500	1.719,8000	7.739.100,00	0,90
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	43.800	390,3000	17.095.140,00	1,98
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	330.000	63,6200	20.994.600,00	2,43
					45.828.840,00	5,31
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	527.000	57,5200	35.015.640,52	4,05
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	750.000	46,6250	34.968.750,00	4,05
					69.984.390,52	8,10
Indien						
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	279.000	59,1300	15.619.456,54	1,81
					15.619.456,54	1,81
Irland						
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	226.000	78,6900	16.837.663,32	1,95
					16.837.663,32	1,95
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	10.100	2.794,1600	19.798.664,23	2,29
					19.798.664,23	2,29
Kayman Inseln						
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	116.000	85,5400	9.394.660,10	1,09
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	575.000	306,2000	21.295.781,12	2,47
					30.690.441,22	3,56
Niederlande						
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	13.600	550,8000	7.490.880,00	0,87
					7.490.880,00	0,87

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Schweiz						
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	67.000	249,7000	17.284.740,16	2,00
					17.284.740,16	2,00
Taiwan						
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	107.000	86,4100	8.753.900,78	1,01
					8.753.900,78	1,01
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	89.000	93,2600	7.858.492,71	0,91
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	185.000	98,1200	17.186.328,35	1,99
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	50.000	93,5400	4.428.138,61	0,51
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	172.000	132,3100	21.546.411,66	2,49
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	28.000	148,8200	3.945.237,64	0,46
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	108.000	84,0800	8.597.462,60	1,00
US0378331005	Apple Inc. ²⁾	USD	105.000	170,6900	16.968.803,26	1,96
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	43.000	243,3100	9.905.633,40	1,15
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	75.000	262,7400	18.656.977,85	2,16
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	13.900	645,2400	8.491.607,65	0,98
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	203.000	91,8900	17.661.115,32	2,05
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	135.000	67,8400	8.671.085,02	1,00
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	253.000	71,3100	17.081.452,38	1,98
US2358511028	Danaher Corporation	USD	80.000	247,1900	18.722.969,13	2,17
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	150.000	105,3700	14.964.495,36	1,73
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	87.000	119,4700	9.840.835,07	1,14
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	18.000	232,0500	3.954.648,74	0,46
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	157.000	110,8200	16.472.959,67	1,91
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	168.000	156,8800	24.953.455,78	2,89
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	45.000	399,4400	17.018.367,73	1,97
US5949181045	Microsoft Corporation ²⁾	USD	101.500	313,6400	30.140.560,50	3,49
US6541061031	NIKE Inc.	USD	190.700	89,6300	16.182.958,72	1,87
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	100.000	169,5000	16.048.096,95	1,86
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	40.000	487,4900	18.462.033,71	2,14
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	50.000	368,5300	17.446.032,95	2,02
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	38.000	256,2100	9.217.932,21	1,07
US8636671013	Stryker Corporation ²⁾	USD	67.000	273,4100	17.343.751,18	2,01
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	125.000	141,9500	16.799.611,82	1,95
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	28.000	303,4900	8.045.559,55	0,93
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	120.000	146,3400	16.626.396,52	1,93

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	35.500	503,0200	16.907.034,65	1,96
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc. ²⁾	USD	38.000	240,5400	8.654.156,41	1,00
US92826C8394	VISA Inc.	USD	76.000	231,6600	16.669.342,93	1,93
					475.469.946,03	55,07
Börsengehandelte Wertpapiere					777.333.839,19	90,03
Aktien, Anrechte und Genussscheine					777.333.839,19	90,03
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD	10.100	0,0001	0,71	0,00
CA21037X1345					0,71	0,00
Nicht notierte Wertpapiere					0,71	0,00
Optionsscheine					0,71	0,00
Wertpapiervermögen					777.333.839,90	90,03
Optionen						
Long-Positionen						
USD						
	Put on S&P 500 Index Dezember 2023/4.200,00		200		1.392.728,65	0,16
	Put on S&P 500 Index Dezember 2023/4.300,00		200		1.948.494,60	0,23
					3.341.223,25	0,39
Long-Positionen					3.341.223,25	0,39
Short-Positionen³⁾						
USD						
	Call on Apple Inc. Dezember 2023/180,00		-570		-237.455,03	-0,03
	Call on Microsoft Corporation November 2023/330,00		-600		-441.677,71	-0,05
	Call on Stryker Corporation Dezember 2023/280,00		-330		-314.003,03	-0,04
	Call on Verisk Analytics Inc. November 2023/220,00		-380		-890.456,35	-0,10
					-1.883.592,12	-0,22
Short-Positionen					-1.883.592,12	-0,22
Optionen					1.457.631,13	0,17
Bankguthaben - Kontokorrent					84.641.862,42	9,80
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-26.895,45	0,00
Netto-Teilfondsvermögen					863.406.438,00	100,00

1) Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

2) Diese Wertpapiere sind ganz oder teilweise Gegenstand eines Stillhaltergeschäftes in Wertpapieren.

3) Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis, beträgt EUR 45.124.029,54
Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8657
Dänische Krone	DKK	1	7,4577
Hongkong Dollar	HKD	1	8,2676
Japanischer Yen	JPY	1	157,7752
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4254
Norwegische Krone	NOK	1	11,3439
Schwedische Krone	SEK	1	11,5654
Schweizer Franken	CHF	1	0,9679
US-Dollar	USD	1	1,0562

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Jahresbericht

1. Oktober 2022 - 30. September 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

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

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Indien	20,10%
Vereinigte Staaten von Amerika	16,36%
Kayman Inseln	15,14%
Taiwan	8,36%
Hongkong	7,36%
Indonesien	4,91%
Mexiko	4,63%
Brasilien	4,24%
China	4,10%
Niederlande	3,95%
Südafrika	1,67%
Frankreich	1,49%
Luxemburg	1,46%
Polen	0,98%
Wertpapiervermögen	94,75%
Bankguthaben	5,29%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,04%
	100,00%

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Branchenaufteilung ¹⁾

Banken	23,33%
Halbleiter & Halbleiterausüstung	12,31%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	10,48%
Finanzdienstleistungen	7,85%
Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	7,57%
Software & Dienste	7,37%
Medien & Unterhaltung	5,78%
Verbraucherdienste	4,50%
Versicherung	4,01%
Investitionsgüter	3,42%
Lebensmittel & Getränke	2,74%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	1,61%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,49%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,36%
Material	0,93%
Wertpapiervermögen	94,75%
Bankguthaben	5,29%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,04%
	100,00%

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	30,39	200.510	37,48	151,58

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
30.09.2023	118,07	732.849	-4.808,94	161,11

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
30.09.2023	0,18	2.333	37,49	77,09

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	4,94	62.199	1.866,15	79,37

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	145.508.873,22
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 136.347.148,70)	
Bankguthaben	8.130.186,94
Zinsforderungen	32.809,81
Dividendenforderungen	76.316,86
Forderungen aus Absatz von Anteilen	302,31
	153.748.489,14
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-26.243,74
Sonstige Passiva ¹⁾	-143.218,83
	-169.462,57
Netto-Teilfondsvermögen	153.579.026,57

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.394.068,62 EUR
Umlaufende Anteile	200.510,481
Anteilwert	151,58 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	118.068.041,44 EUR
Umlaufende Anteile	732.848,956
Anteilwert	161,11 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	179.880,99 EUR
Umlaufende Anteile	2.333,283
Anteilwert	77,09 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.937.035,52 EUR
Umlaufende Anteile	62.198,955
Anteilwert	79,37 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse ET EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	152.590.281,10	29.750.921,60	119.699.571,80	140.277,51
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	338.900,78	-94.317,40	414.016,00	-2.473,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-26.409,02	-25.858,81	209,61	1.250,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	29.112.484,44	4.685.681,01	21.907.190,58	37.614,95
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-31.980.305,29	-4.648.198,41	-26.716.131,19	-127,87
Realisierte Gewinne	4.779.351,20	995.463,53	3.654.625,97	5.308,46
Realisierte Verluste	-6.857.692,68	-1.414.339,27	-5.252.895,09	-7.389,28
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.142.569,12	651.128,54	2.424.792,05	2.586,27
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.021.584,25	594.399,20	2.377.587,67	2.833,76
Ausschüttung	-541.737,33	-100.811,37	-440.925,96	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	153.579.026,57	30.394.068,62	118.068.041,44	179.880,99

	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.999.510,19
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	21.675,82
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.010,65
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.481.997,90
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-615.847,82
Realisierte Gewinne	123.953,24
Realisierte Verluste	-183.069,04
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	64.062,26
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	46.763,62
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.937.035,52

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	200.317,133	763.663,437	1.855,719	38.983,514
Ausgegebene Anteile	30.186,621	132.580,411	479,205	30.931,294
Zurückgenommene Anteile	-29.993,273	-163.394,892	-1,641	-7.715,853
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	200.510,481	732.848,956	2.333,283	62.198,955

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Wertentwicklung in Prozent**

Stand: 30. September 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD 01.01. - 30.09.2023	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
				2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021	2020 01.01. - 31.12.2020
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R seit 31.03.2014	LU1012015118 A1XBPF	EUR	1,40%	-20,16%	2,33%	20,49%
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I seit 31.03.2014	LU1012014905 A1XBPE	EUR	1,97%	-19,56%	3,11%	21,40%
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ET seit 15.03.2021	LU2312729929 A2QQ1A	EUR	1,10%	-20,48%	-*	-
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities IT seit 15.03.2021	LU2312729846 A2QQ09	EUR	1,97%	-19,56%	-*	-

* Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

** Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse ET EUR
Erträge				
Dividenden	1.805.726,25	375.262,31	1.374.089,27	1.930,48
Bankzinsen	174.589,38	36.435,66	132.948,21	183,65
Sonstige Erträge	677,39	143,38	512,26	0,74
Ertragsausgleich	70.779,26	68.749,33	298,61	6.404,98
Erträge insgesamt	2.051.772,28	480.590,68	1.507.848,35	8.519,85
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-466,11	-94,19	-357,07	-0,51
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.411.929,65	-478.860,38	-897.144,24	-3.067,79
Verwahrstellenvergütung	-26.011,26	-5.401,66	-19.856,87	-27,64
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.138,38	-2.313,00	-8.503,13	-11,76
Taxe d'abonnement	-75.318,36	-15.638,80	-57.478,59	-79,59
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.848,30	-2.875,06	-10.566,60	-14,82
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.612,16	-542,29	-1.989,78	-2,83
Register- und Transferstellenvergütung	-8.102,20	-1.681,14	-6.199,33	-8,41
Staatliche Gebühren	-1.627,98	-333,95	-1.254,08	-1,66
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-117.446,86	-24.277,09	-89.974,44	-122,67
Aufwandsausgleich	-44.370,24	-42.890,52	-508,22	-7.655,81
Aufwendungen insgesamt	-1.712.871,50	-574.908,08	-1.093.832,35	-10.993,49
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	338.900,78	-94.317,40	414.016,00	-2.473,64
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	67.157,71			
Total Expense Ratio in Prozent		1,69	0,95	2,09
Laufende Kosten in Prozent		1,70	0,95	2,10

¹⁾ 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 30. September 2023

	Anteilklasse IT EUR
Erträge	
Dividenden	54.444,19
Bankzinsen	5.021,86
Sonstige Erträge	21,01
Ertragsausgleich	-4.673,66
Erträge insgesamt	54.813,40
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-14,34
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-32.857,24
Verwahrstellenvergütung	-725,09
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-310,49
Taxe d'abonnement	-2.121,38
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-391,82
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-77,26
Register- und Transferstellenvergütung	-213,32
Staatliche Gebühren	-38,29
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.072,66
Aufwandsausgleich	6.684,31
Aufwendungen insgesamt	-33.137,58
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	21.675,82
Total Expense Ratio in Prozent	0,95
Laufende Kosten in Prozent	0,95

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Brasilien						
BRB3SAACNOR6	B3 S.A. - Brasil Bolsa Balcao	BRL	600.000	12,2100	1.373.453,32	0,90
BRRADLACNOR0	Raia Drogasil S.A.	BRL	600.000	27,4100	3.083.239,60	2,01
BRWEGEACNOR0	Weg S.A.	BRL	300.000	36,3900	2.046.681,66	1,33
					6.503.374,58	4,24
China						
CNE100001SL2	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.	CNH	192.000	37,9634	943.630,29	0,62
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	14.000	1.797,2919	3.257.481,04	2,12
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	CNH	60.000	269,6213	2.094.308,41	1,36
					6.295.419,74	4,10
Frankreich						
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.250	706,0000	2.294.500,00	1,49
					2.294.500,00	1,49
Hongkong						
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	800.000	63,8500	6.156.887,32	4,01
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	55.000	292,6000	1.939.757,00	1,26
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	350.000	76,0000	3.206.209,92	2,09
					11.302.854,24	7,36
Indien						
INE021A01026	Asian Paints Ltd.	INR	40.000	3.161,8000	1.436.545,17	0,93
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	815.000	1.531,5000	14.177.495,20	9,23
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. ADR	USD	70.000	22,9100	1.513.210,04	0,99
INE237A01028	KOTAK MAHINDRA BANK	INR	330.000	1.735,7000	6.505.991,66	4,24
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	180.000	3.535,9000	7.229.318,82	4,71
					30.862.560,89	20,10
Indonesien						
ID1000109507	PT Bank Central Asia TBK	IDR	14.000.000	8.825,0000	7.545.540,44	4,91
					7.545.540,44	4,91
Kayman Inseln						
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	300.000	85,6000	3.095.318,45	2,02
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	10.000	85,5400	807.133,42	0,52
KYG596691041	Meituan	HKD	330.000	114,6000	4.558.362,66	2,97
US64110W1027	NetEase Inc. ADR	USD	30.000	98,5700	2.790.243,44	1,82
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd.	USD	500.000	7,2900	3.439.328,18	2,24

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	165.000	306,2000	6.089.749,77	3,96
KYG970081173	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	HKD	450.000	45,6500	2.476.073,96	1,61
					23.256.209,88	15,14
Luxemburg						
LU0974299876	Globant S.A.	USD	12.000	198,5200	2.247.820,34	1,46
					2.247.820,34	1,46
Mexiko						
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.	MXN	330.000	147,9600	2.638.245,45	1,72
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	1.250.000	66,1000	4.464.454,57	2,91
					7.102.700,02	4,63
Niederlande						
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	11.000	550,8000	6.058.800,00	3,95
					6.058.800,00	3,95
Polen						
PLDINPL00011	Dino Polska S.A.	PLN	20.000	347,8000	1.499.396,45	0,98
					1.499.396,45	0,98
Südafrika						
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	200.000	255,9500	2.566.159,18	1,67
					2.566.159,18	1,67
Taiwan						
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	157.500	86,4100	12.841.644,65	8,36
					12.841.644,65	8,36
Vereinigte Staaten von Amerika						
US22266T1097	Coupage Inc.	USD	142.500	16,9400	2.277.741,08	1,48
US29414B1044	EPAM Systems Inc.	USD	7.500	259,8500	1.838.908,28	1,20
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	8.250	1.274,1400	9.918.527,08	6,46
US92826C8394	VISA Inc.	USD	40.000	231,6600	8.743.536,52	5,69
US98850P1093	Yum China Holdings Inc.	USD	45.000	55,4200	2.353.179,85	1,53
					25.131.892,81	16,36
Börsengehandelte Wertpapiere					145.508.873,22	94,75
Aktien, Anrechte und Genussscheine					145.508.873,22	94,75
Wertpapiervermögen					145.508.873,22	94,75
Bankguthaben - Kontokorrent					8.130.186,94	5,29
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-60.033,59	-0,04
Netto-Teilfondsvermögen					153.579.026,57	100,00

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	5,3340
Britisches Pfund	GBP	1	0,8658
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,7244
Hongkong Dollar	HKD	1	8,2964
Indische Rupie	INR	1	88,0390
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.373,9099
Japanischer Yen	JPY	1	157,8600
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,9652
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,5073
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6392
Schweizer Franken	CHF	1	0,9647
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,9481
Taiwan Dollar	TWD	1	34,0609
Thailändischer Baht	THB	1	38,6403
Türkische Lira	TRY	1	29,0534
US-Dollar	USD	1	1,0598

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Jahresbericht

1. Oktober 2022 - 30. September 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse IT
WP-Kenn-Nr.:	A0Q2PU	989977	A0M1D4	A2AQM9
ISIN-Code:	LU0366179009	LU0097335235	LU0320533861	LU1481584875
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,38% p.a.	0,88% p.a.	0,68% p.a.	0,68% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse CHF-IT
WP-Kenn-Nr.:	A1W17Z
ISIN-Code:	LU0952573565
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,68% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	CHF

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	22,71%
Vereinigte Staaten von Amerika	18,47%
Frankreich	13,38%
Niederlande	11,63%
Italien	5,62%
Spanien	5,44%
Belgien	4,76%
Bermudas	2,94%
Dänemark	2,76%
Luxemburg	1,46%
Japan	1,44%
Israel	1,24%
Kayman Inseln	1,21%
Mexiko	0,75%
Polen	0,73%
Australien	0,52%
Schweden	0,33%
Österreich	0,30%
Großbritannien	0,27%
Wertpapiervermögen	95,95%
Terminkontrakte	-0,03%
Optionen	0,02%
Bankguthaben	4,99%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,93%
	100,00%

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Branchenaufteilung ¹⁾

Finanzdienstleistungen	16,37%
Immobilienmanagement und -entwicklung	8,48%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	8,32%
Telekommunikationsdienste	6,76%
Medien & Unterhaltung	6,52%
Staaten	5,42%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	4,99%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	4,35%
Material	4,23%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,90%
Software & Dienste	3,68%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	3,48%
Verbraucherdienste	3,43%
Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	3,25%
Banken	2,95%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,94%
Investitionsgüter	2,45%
Lebensmittel & Getränke	1,85%
Versorgungsunternehmen	1,68%
Transportwesen	0,91%
Wertpapiervermögen	95,95%
Terminkontrakte	-0,03%
Optionen	0,02%
Bankguthaben	4,99%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,93%
	100,00%

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	10,55	67.203	-17.988,68	157,03

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
30.09.2023	18,45	138.877	-4.150,17	132,83

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	127,51	792.396	-75.788,45	160,91

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
30.09.2023	14,15	137.059	1.426,64	103,26

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2021	170,94	1.415.008	20.445,04	140,58 ¹⁾	120,81
30.09.2022	184,72	1.634.412	26.111,18	128,43 ²⁾	113,02
30.09.2023	159,64	1.396.675	-27.053,64	110,63 ³⁾	114,30

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

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

3) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,9679 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	316.938.084,62
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 342.273.784,79)	
Optionen	57.509,68
Bankguthaben	16.479.105,71
Zinsforderungen	1.338.435,10
Forderungen aus Absatz von Anteilen	96.016,83
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	2.807.854,31
	337.717.006,25
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-443.351,34
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-99.654,25
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-5.662.132,20
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-953.889,94
Sonstige Passiva ¹⁾	-258.237,45
	-7.417.265,18
Netto-Teilfondsvermögen	330.299.741,07

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.553.082,46 EUR
Umlaufende Anteile	67.202,870
Anteilwert	157,03 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.447.194,45 EUR
Umlaufende Anteile	138.877,491
Anteilwert	132,83 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	127.507.331,89 EUR
Umlaufende Anteile	792.395,542
Anteilwert	160,91 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.153.378,15 EUR
Umlaufende Anteile	137.059,148
Anteilwert	103,26 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	159.638.754,12 EUR
Umlaufende Anteile	1.396.674,540
Anteilwert	114,30 EUR
Anteilwert	110,63 CHF ¹⁾

1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,9679 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	443.142.201,98	27.659.367,33	22.061.777,14	196.401.029,17
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	512.086,25	161,95	-92.299,85	257.055,26
Ertrags- und Aufwandsausgleich	34.480,86	-1.672,03	-13.793,83	41.269,01
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	73.258.807,07	89.622,61	1.532.911,66	30.186.377,33
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-196.813.113,93	-18.078.306,73	-5.683.078,30	-105.974.831,69
Realisierte Gewinne	37.799.221,40	2.065.407,29	1.571.484,91	11.831.407,01
Realisierte Verluste	-45.573.016,06	-2.759.598,51	-2.160.484,03	-16.939.011,78
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-10.054.006,43	-264.341,26	-195.116,85	-981.096,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	29.911.708,13	2.059.602,03	1.588.811,15	14.223.584,90
Ausschüttung	-1.918.628,20	-217.160,22	-163.017,55	-1.538.450,43
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	330.299.741,07	10.553.082,46	18.447.194,45	127.507.331,89

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.300.535,05	184.719.493,29
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	28.545,01	318.623,88
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.088,40	3.589,31
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	26.195.960,00	15.253.935,47
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-24.769.320,43	-42.307.576,78
Realisierte Gewinne	1.280.314,87	21.050.607,32
Realisierte Verluste	-1.583.784,22	-22.130.137,52
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-312.843,52	-8.300.607,91
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.008.882,99	11.030.827,06
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	14.153.378,15	159.638.754,12

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	181.182,631	170.020,544	1.258.215,145	123.710,083
Ausgegebene Anteile	566,814	11.450,088	188.438,537	253.056,841
Zurückgenommene Anteile	-114.546,575	-42.593,141	-654.258,140	-239.707,776
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	67.202,870	138.877,491	792.395,542	137.059,148

	Anteilklasse CHF-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.634.412,268
Ausgegebene Anteile	133.370,548
Zurückgenommene Anteile	-371.108,276
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.396.674,540

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 30. September 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
			01.01. - 30.09.2023	2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021	2020 01.01. - 31.12.2020
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H seit 19.05.1999	LU0097335235 989977	EUR	-0,02%	-14,22%	1,10%	8,67%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R seit 06.08.2008	LU0366179009 A0Q2PU	EUR	-0,40%	-14,65%	0,60%	8,13%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I seit 12.10.2007	LU0320533861 A0M1D4	EUR	0,13%	-14,05%	1,31%	8,89%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT seit 17.10.2016	LU1481584875 A2AQM9	EUR	0,13%	-14,04%	1,30%	8,89%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT seit 30.09.2013	LU0952573565 A1W17Z	CHF	-1,14%	-14,34%	1,08%	8,63%

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge				
Dividenden	118.444,11	8.015,77	6.216,66	52.497,51
Zinsen auf Anleihen	2.977.487,61	206.011,65	156.677,32	1.229.867,76
Bankzinsen	832.693,62	57.346,25	43.679,71	350.199,35
Ertragsausgleich	-641.377,71	-166.168,49	-22.256,04	-362.601,09
Erträge insgesamt	3.287.247,63	105.205,18	184.317,65	1.269.963,53
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-47.112,30	-3.295,42	-2.481,09	-19.586,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.918.213,26	-241.192,92	-288.639,65	-1.140.744,71
Verwahrstellenvergütung	-69.100,17	-4.737,22	-3.616,29	-29.038,68
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-29.576,56	-2.027,28	-1.547,96	-12.426,65
Taxe d'abonnement	-188.799,44	-13.052,58	-9.863,61	-79.297,75
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-21.536,60	-1.460,42	-1.113,75	-9.308,66
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.651,58	-116,32	-86,47	-693,39
Register- und Transferstellenvergütung	-12.760,83	-885,80	-668,89	-5.400,57
Staatliche Gebühren	-2.333,61	-154,78	-117,34	-1.021,65
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-90.973,88	-5.961,01	-4.532,32	-36.722,28
Aufwandsausgleich	606.896,85	167.840,52	36.049,87	321.332,08
Aufwendungen insgesamt	-2.775.161,38	-105.043,23	-276.617,50	-1.012.908,27
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	512.086,25	161,95	-92.299,85	257.055,26
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	81.463,15			
Total Expense Ratio in Prozent		0,98	1,48	0,78
Laufende Kosten in Prozent		0,99	1,48	0,79

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
Erträge		
Dividenden	5.105,25	46.608,92
Zinsen auf Anleihen	124.929,82	1.260.001,06
Bankzinsen	34.507,81	346.960,50
Ertragsausgleich	-23.727,56	-66.624,53
Erträge insgesamt	140.815,32	1.586.945,95
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-2.104,20	-19.645,58
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-111.828,51	-1.135.807,47
Verwahrstellenvergütung	-2.839,03	-28.868,95
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.215,39	-12.359,28
Taxe d'abonnement	-7.767,54	-78.817,96
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-911,89	-8.741,88
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-71,46	-683,94
Register- und Transferstellenvergütung	-527,87	-5.277,70
Staatliche Gebühren	-84,89	-954,95
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.558,69	-40.199,58
Aufwandsausgleich	18.639,16	63.035,22
Aufwendungen insgesamt	-112.270,31	-1.268.322,07
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	28.545,01	318.623,88
Total Expense Ratio in Prozent	0,78	0,78
Laufende Kosten in Prozent	0,79	0,79

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Collateral Manager Kosten.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2486282358	3,000 % Bank Gospodarstwa Krajowego EMTN Reg.S. v.22(2029)	2.600.000	92,8160	2.413.216,00	0,73
DE000A11QR73	3,750 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.14(2074)	2.000.000	98,8000	1.976.000,00	0,60
XS2077670003	2,375 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	1.200.000	94,4720	1.133.664,00	0,34
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	2.200.000	92,6600	2.038.520,00	0,62
DE0001141786	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2023)	1.000.000	99,8790	998.790,00	0,30
DE0001102614	1,800 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2053)	2.000.000	74,9810	1.499.620,00	0,45
DE000CZ43Z15	3,375 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	1.000.000	98,9990	989.990,00	0,30
DE000A2DAR24	0,125 % Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17(2024)	2.000.000	98,8940	1.977.880,00	0,60
FR001400KJP7	3,250 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.23(2029)	2.800.000	96,9620	2.714.936,00	0,82
FR001400KJ00	3,500 % LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.23(2033)	1.100.000	95,6300	1.051.930,00	0,32
XS2011260531	1,625 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	1.200.000	95,7520	1.149.024,00	0,35
AT0000A185T1	1,650 % Österreich Reg.S. v.14(2024)	1.000.000	98,0180	980.180,00	0,30
XS2643320109	4,250 % Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.23(2030)	3.600.000	95,8420	3.450.312,00	1,05
XS2211183756	2,031 % Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	2.100.000	69,4310	1.458.051,00	0,44
ES0000012K38	0,000 % Spanien v.22(2025)	2.000.000	94,1400	1.882.800,00	0,57
XS1002121454	6,500 % Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	2.000.000	90,9150	1.818.300,00	0,55
DE000HV2AZT8	3,000 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	2.000.000	97,5740	1.951.480,00	0,59
XS2225157424	2,625 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	1.000.000	91,0500	910.500,00	0,27
XS2675884576	7,500 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.200.000	100,0000	1.200.000,00	0,36
XS2675884733	7,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	700.000	100,7500	705.250,00	0,22
XS1799938995	3,375 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	1.200.000	97,2470	1.166.964,00	0,35
XS2681541327	6,125 % ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	1.300.000	99,5000	1.293.500,00	0,39
				34.760.907,00	10,52
USD					
US345397D260	6,950 % Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2026)	700.000	99,4016	658.787,35	0,20
US912810S2Z1	2,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2051)	2.000.000	57,6289	1.091.249,88	0,33
US91282CEX56	3,000 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2024)	2.000.000	98,1641	1.858.815,81	0,56
US91282CFZ95	3,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2027)	2.000.000	96,7930	1.832.853,04	0,56

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US91282CHD65	4,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	2.300.000	98,4844	2.144.613,36	0,65
US91282CGR60	4,625 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026)	1.300.000	99,2461	1.221.548,21	0,37
				8.807.867,65	2,67
Börsengehandelte Wertpapiere				43.568.774,65	13,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	5.800.000	92,2840	5.352.472,00	1,62
DE000CZ43Z57	2,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	2.000.000	97,9850	1.959.700,00	0,59
XS2010039035	0,950 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	1.200.000	92,4560	1.109.472,00	0,34
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	2.400.000	78,9690	1.895.256,00	0,57
XS2294155739	2,625 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	2.500.000	42,8750	1.071.875,00	0,33
XS2585966257	3,000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	3.100.000	98,1710	3.043.301,00	0,92
				14.432.076,00	4,37
USD					
US30251GBC06	4,375 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.21(2031)	2.235.000	81,7500	1.729.892,54	0,52
US58733RAF91	3,125 % Mercadolibre Inc. v.21(2031)	2.500.000	78,7300	1.863.520,17	0,57
				3.593.412,71	1,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				18.025.488,71	5,46
Anleihen				61.594.263,36	18,65
Wandelanleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2257580857	0,750 % Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.20(2031)	9.500.000	75,9900	7.219.050,00	2,19
XS2296019891	0,000 % Just Eat Takeaway.com N.V./Just Eat Takeaway.com N.V. Reg.S. CV v.21(2025)	2.800.000	88,8380	2.487.464,00	0,75
XS2296021798	0,625 % Just Eat Takeaway.com N.V./Just Eat Takeaway.com N.V. Reg.S. CV v.21(2028)	1.800.000	69,3480	1.248.264,00	0,38
DE000A2LQRA1	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	10.000.000	95,5690	9.556.900,00	2,89
				20.511.678,00	6,21
JPY					
XS2584105055	0,000 % Park24 Co. Ltd./Park24 Co. Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	740.000.000	101,1500	4.744.154,97	1,44
				4.744.154,97	1,44
USD					
XS2333569056	0,000 % Meituan/Meituan Reg.S. CV v.21(2028)	3.000.000	82,5280	2.344.101,50	0,71
DE000A286LP0	0,000 % Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CV v.20(2027)	11.600.000	87,9600	9.660.443,10	2,92
				12.004.544,60	3,63
Börsengehandelte Wertpapiere				37.260.377,57	11,28

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
FR0013457942	0,000 % Atos SE/Worldline S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	8.600.000	83,8550	7.211.530,00	2,18
XS2597741102	2,125 % Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.23(2030)	9.400.000	94,2000	8.854.800,00	2,68
DE000A3H2WP2	0,875 % Delivery Hero SE/Delivery Hero SE Reg.S. CV v.20(2025)	2.400.000	89,6460	2.151.504,00	0,65
XS2339426004	0,000 % Diasorin S.p.A./Diasorin S.p.A. Reg.S. CV v.21(2028)	10.000.000	76,6400	7.664.000,00	2,32
XS2590764127	2,625 % Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V./Heineken Holding NV Reg.S. CV v.23(2026)	2.500.000	98,6300	2.465.750,00	0,75
XS1965536656	0,000 % GN Store A/S CV v.19(2024)	9.500.000	96,0800	9.127.600,00	2,76
BE6339419812	2,125 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL]/Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. CV v.22(2025)	7.000.000	96,0320	6.722.240,00	2,04
XS2352315571	0,000 % JPMorgan Chase Bank N.A./LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE Reg.S. CV v.21(2024)	1.000.000	101,8400	1.018.400,00	0,31
FR0014005A04	1,875 % Korian S.A./Korian S.A. Fix-to-float CV Perp.	69.900	29,2500	2.041.189,66	0,62
XS2630795404	3,500 % Lagfin S.C.A./Davide Campari-Milano NV Reg.S. CV v.23(2028)	5.000.000	96,1900	4.809.500,00	1,46
DE000A2GSDH2	0,875 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	6.000.000	92,5620	5.553.720,00	1,68
DE000A289T23	0,400 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	12.900.000	78,7620	10.160.298,00	3,08
XS2388456456	0,000 % Mondelez International Holdings Netherlands BV/DE Peets BV Reg.S. CV v.21(2024)	3.800.000	95,6900	3.636.220,00	1,10
DE000A2YPE76	0,050 % MTU Aero Engines AG/MTU Aero Engines AG Reg.S. CV v.19(2027)	9.500.000	85,0500	8.079.750,00	2,45
XS2161819722	1,750 % Nexi S.p.A./Nexi S.p.A. Reg.S. CV v.20(2027)	1.200.000	86,2680	1.035.216,00	0,31
XS2305842903	0,000 % Nexi S.p.A./Nexi S.p.A. Reg.S. CV v.21(2028)	13.000.000	75,9800	9.877.400,00	2,99
DE000A3E44N7	0,000 % RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	3.000.000	90,6800	2.720.400,00	0,82
DE000A287RE9	0,000 % Redcare Pharmacy NV/Redcare Pharmacy NV Reg.S. CV v.21(2028)	12.400.000	86,4470	10.719.428,00	3,25
BE6327660591	0,000 % Sagerpar/Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. CV v.21(2026)	10.000.000	89,8000	8.980.000,00	2,72
DE000A3E46Y9	0,625 % TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	13.500.000	83,0520	11.212.020,00	3,39
FR0013448412	0,000 % Ubisoft Entertainment S.A./Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	37.000	109,0230	4.033.851,00	1,22
FR0013444148	0,000 % Veolia Environnement S.A./Veolia Environnement S.A. Reg.S. CV v.19(2025)	180.000	30,8340	5.550.120,00	1,68
FR001400GVB0	2,625 % Wendel SE/Bureau Veritas SA Reg.S. CV v.23(2026)	10.000.000	96,6670	9.666.700,00	2,93
FR0013439304	0,000 % Worldline S.A./Worldline S.A. Reg.S. CV v.19(2026)	60.000	89,7180	5.383.080,00	1,63
FR0013526803	0,000 % Worldline S.A./Worldline S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	60.000	108,9810	6.538.860,00	1,98
DE000A3E4589	0,050 % Zalando SE/Zalando SE Reg.S. CV v.20(2025)	2.000.000	90,0200	1.800.400,00	0,55
DE000A3E4597	0,625 % Zalando SE/Zalando SE Reg.S. CV v.20(2027)	2.000.000	82,2530	1.645.060,00	0,50
				158.659.036,66	48,05

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD					
US00971TAL52	0,375 % Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	5.000.000	104,7530	4.958.956,64	1,50
US12685JAE55	0,000 % Cable One Inc./Cable One Inc. CV v.21(2026)	4.300.000	81,2594	3.308.231,58	1,00
US163072AA98	0,375 % Cheesecake Factory Inc./Cheesecake Factory Inc. CV v.21(2026)	4.000.000	82,3640	3.119.257,72	0,94
US29786AAJ51	0,125 % Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.19(2026)	3.000.000	101,0000	2.868.774,85	0,87
US29786AAN63	0,250 % Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	9.500.000	75,6670	6.805.874,83	2,06
US33835LAA35	0,000 % Fiverr International Ltd./Fiverr International Ltd. CV v.20(2025)	5.000.000	86,4400	4.092.028,03	1,24
US345370CZ16	0,000 % Ford Motor Co./Ford Motor Co. CV v.22(2026)	4.500.000	98,9880	4.217.439,88	1,28
US40637HAD17	0,250 % Halozyme Therapeutics Inc./Halozyme Therapeutics Inc. CV v.21(2027)	2.400.000	85,2080	1.936.178,75	0,59
US40637HAF64	1,000 % Halozyme Therapeutics Inc./Halozyme Therapeutics Inc. CV v.22(2028)	2.150.000	94,4730	1.923.091,74	0,58
US472145AF83	2,000 % Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.20(2026)	10.000.000	102,6100	9.715.016,10	2,94
US44932FAA57	0,875 % Match Group FinanceCo 2 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2026)	1.000.000	87,7610	830.912,71	0,25
US44932KAA43	2,000 % Match Group FinanceCo 3 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2030)	4.000.000	88,2220	3.341.109,64	1,01
US62914VAF31	0,500 % Nio Inc./Nio Inc. CV v.21(2027)	2.000.000	87,3750	1.654.516,19	0,50
US83304AAF30	0,000 % Snap Inc./Snap Inc. CV v.21(2027)	7.000.000	74,3180	4.925.449,73	1,49
US83304AAH95	0,125 % Snap Inc./Snap Inc. CV v.22(2028)	4.700.000	69,1880	3.078.807,04	0,93
US91688FAB04	0,250 % Upwork Inc./Upwork Inc. CV v.21(2026)	3.400.000	82,2830	2.648.761,60	0,80
				59.424.407,03	17,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				218.083.443,69	66,03
Wandelanleihen				255.343.821,26	77,31
Wertpapiervermögen				316.938.084,62	95,95
Optionen					
Long-Positionen					
EUR					
	Call on BASF SE Dezember 2023/68,00	900		900,00	0,00
	Call on Vonovia SE Dezember 2024/32,00	250		20.750,00	0,01
				21.650,00	0,01

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD					
	Call on Barrick Gold Corporation Juni 2024/20,00	1.000		35.031,24	0,01
	Call on Newmont Corporation Januar 2024/77,50	250		828,44	0,00
				35.859,68	0,01
Long-Positionen				57.509,68	0,02
Optionen				57.509,68	0,02
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
EUR					
	EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2023	60		-214.900,00	-0,07
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2023	60		-26.475,00	-0,01
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2023	150		-182.800,00	-0,06
				-424.175,00	-0,13
USD					
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2023	333		-290.649,54	-0,09
	CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2023	308		-412.652,05	-0,12
				-703.301,59	-0,21
Long-Positionen				-1.127.476,59	-0,34
Short-Positionen					
USD					
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2023	-141		554.848,75	0,17
	CBT 30YR US Ultra Bond Future Dezember 2023	-64		472.973,59	0,14
				1.027.822,34	0,31
Short-Positionen				1.027.822,34	0,31
Terminkontrakte				-99.654,25	-0,03
Bankguthaben - Kontokorrent				16.479.105,71	4,99
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				-3.075.304,69	-0,93
Netto-Teilfondsvermögen				330.299.741,07	100,00

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	156.200.000,00	161.928.642,44	49,02
EUR/CHF	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	500.000,00	517.292,04	0,16
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	57.000.000,00	53.920.033,75	16,32
EUR/JPY	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	780.000.000,00	4.956.268,87	1,50
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	3.000.000,00	2.837.896,51	0,86
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	44.000.000,00	41.507.280,28	12,57

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Dezember 2023	60	7.625.400,00	2,31
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2023	60	6.287.100,00	1,90
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2023	150	17.235.000,00	5,22
		31.147.500,00	9,43
USD			
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2023	333	63.878.926,54	19,34
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2023	308	30.678.434,48	9,29
		94.557.361,02	28,63
Long-Positionen		125.704.861,02	38,06
Short-Positionen			
USD			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2023	-141	-14.862.020,10	-4,50
CBT 30YR US Ultra Bond Future Dezember 2023	-64	-7.169.096,76	-2,17
		-22.031.116,86	-6,67
Short-Positionen		-22.031.116,86	-6,67
Terminkontrakte		103.673.744,16	31,39

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6470
Britisches Pfund	GBP	1	0,8657
Dänische Krone	DKK	1	7,4577
Hongkong Dollar	HKD	1	8,2676
Japanischer Yen	JPY	1	157,7752
Norwegische Krone	NOK	1	11,3439
Schwedische Krone	SEK	1	11,5654
Schweizer Franken	CHF	1	0,9679
Singapur-Dollar	SGD	1	1,4431
US-Dollar	USD	1	1,0562

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Jahresbericht

1. Oktober 2022 - 30. September 2023

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilklassen mit den Ausgestaltungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A0RCKL	A0RCKM	A2AQKH	A2AQKG
ISIN-Code:	LU0399027613	LU0399027886	LU1481584016	LU1481583711
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,93% p.a.	0,43% p.a.	0,43% p.a.	0,93% p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse GBP-IT	Anteilklasse QT	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT
WP-Kenn-Nr.:	A2PPDQ	A3CV8E	A14UL7	A2P8JS
ISIN-Code:	LU2035371660	LU2369862177	LU1245471724	LU2206381621
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.	0,43% p.a.	0,43% p.a.	0,93% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 GBP	25.000.000,00 EUR	1.000.000,00 CHF	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	GBP	EUR	CHF	CHF

	Anteilklasse X	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse XT	Anteilklasse H
WP-Kenn-Nr.:	A2QA0X	A2PPDR	A2QAFH	A2JA9E
ISIN-Code:	LU2212481985	LU2035372049	LU2212482017	LU1748855753
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 3,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	keine*	0,43% p.a.	keine*	0,63% p.a.
Mindestanlage:	50.000.000,00 EUR	1.000.000,00 USD	50.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	USD	EUR	EUR

* 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 HT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse Q	Anteilklasse CHF-H
WP-Kenn-Nr.:	A2JA9F	A2P8KN	A2QQ1D	A2QQ1C
ISIN-Code:	LU1748855837	LU2206381894	LU2312730265	LU2312730182
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,63% p.a.	0,93% p.a.	0,43% p.a.	0,63% p.a.
Mindesteranlage:	keine	keine	25.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	USD	EUR	CHF

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	32,47%
Deutschland	25,34%
Niederlande	13,11%
Kanada	3,52%
Spanien	3,17%
Europäische Gemeinschaft	2,96%
Belgien	2,86%
Frankreich	2,34%
Österreich	1,98%
Europäische Institutionen	1,73%
Schweden	1,67%
Großbritannien	1,55%
Australien	0,73%
Italien	0,62%
Singapur	0,48%
Finnland	0,45%
Dänemark	0,30%
Luxemburg	0,26%
Irland	0,17%
Japan	0,15%
Wertpapiervermögen	95,87%
Terminkontrakte	-0,38%
Bankguthaben	4,37%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,14%
	100,00%

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Branchenaufteilung ¹⁾

Staaten	43,30%
Banken	14,11%
Finanzdienstleistungen	7,40%
Telekommunikationsdienste	5,29%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	4,97%
Immobilienmanagement und -entwicklung	4,73%
Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	2,77%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	1,66%
Verbraucherdienste	1,27%
Transportwesen	1,21%
Lebensmittel & Getränke	1,17%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,11%
Material	1,10%
Energie	1,09%
Versorgungsunternehmen	1,02%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,98%
Investitionsgüter	0,81%
Medien & Unterhaltung	0,75%
Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,57%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,34%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	0,21%
Wertpapiervermögen	95,87%
Terminkontrakte	-0,38%
Bankguthaben	4,37%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,14%
	100,00%

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	1.359,05	10.772.985	153.786,75	126,15

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
30.09.2023	935,48	7.135.439	45.938,89	131,10

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	1.293,73	11.586.621	474.910,05	111,66

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
30.09.2023	450,26	4.174.371	183.015,94	107,86

Anteilklasse GBP-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert GBP	Anteilwert EUR
30.09.2021	7,72	61.813	3.473,51	108,08 ¹⁾	124,95
30.09.2022	5,18	47.728	-1.737,86	96,06 ²⁾	108,57
30.09.2023	4,21	36.505	-1.274,32	99,90 ³⁾	115,40

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
30.09.2023	50,39	557.907	-4.818,42	90,32

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2021	665,02	5.215.641	308.815,86	138,20 ⁴⁾	127,51
30.09.2022	621,53	4.909.455	-39.848,05	121,26 ⁵⁾	126,60
30.09.2023	727,89	5.757.015	109.632,52	122,37 ⁶⁾	126,43

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2021	13,60	146.351	10.848,87	100,73 ⁴⁾	92,94
30.09.2022	11,44	124.435	-1.994,67	88,04 ⁵⁾	91,92
30.09.2023	10,00	109.489	-1.367,14	88,43 ⁶⁾	91,36

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	422,13	4.617.420	107.757,71	91,42

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2021	71,07	739.403	-25.981,88	111,63 ⁷⁾	96,12
30.09.2022	57,20	559.668	-17.665,47	99,81 ⁸⁾	102,21
30.09.2023	65,30	656.595	9.519,50	105,04 ⁹⁾	99,45

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
30.09.2023	42,77	461.143	9.909,85	92,76

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
30.09.2023	91,25	889.727	-8.895,43	102,55

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
30.09.2023	90,61	852.378	25.033,05	106,30

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2021	10,32	114.930	5.854,22	104,28 ⁷⁾	89,79
30.09.2022	9,24	97.581	-1.524,61	92,45 ⁸⁾	94,67
30.09.2023	10,09	109.961	1.104,49	96,96 ⁹⁾	91,80

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	56,67	624.813	-46.641,10	90,69

Anteilklasse CHF-H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2021	15,91	170.462	15.413,38	101,14 ⁴⁾	93,32
30.09.2022	16,71	180.826	965,99	88,51 ⁵⁾	92,41
30.09.2023	19,29	210.613	2.778,86	88,64 ⁶⁾	91,58

- 1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 0,8650 GBP
- 2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,8848 GBP
- 3) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,8657 GBP
- 4) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0838 CHF
- 5) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF
- 6) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,9679 CHF
- 7) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,1614 USD
- 8) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9765 USD
- 9) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 1,0562 USD

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2023

	EUR
Wertpapiervermögen	5.396.363.230,36
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 5.655.313.634,98)	
Bankguthaben	245.923.137,72
Zinsforderungen	50.821.241,29
Forderungen aus Absatz von Anteilen	10.403.068,49
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	113.496.812,90
	5.817.007.490,76
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-27.122.638,26
Nicht realisierte Verluste aus Terminkontrakten	-21.650.593,20
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-43.130.405,95
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-92.636.615,34
Sonstige Passiva ¹⁾	-3.342.970,32
	-187.883.223,07
Netto-Teilfondsvermögen	5.629.124.267,69

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Taxe d'abonnement.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Zurechnung auf die Anteilsklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.359.051.149,84 EUR
Umlaufende Anteile	10.772.984,707
Anteilwert	126,15 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	935.476.461,91 EUR
Umlaufende Anteile	7.135.438,525
Anteilwert	131,10 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.293.733.379,03 EUR
Umlaufende Anteile	11.586.620,912
Anteilwert	111,66 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	450.263.236,25 EUR
Umlaufende Anteile	4.174.370,633
Anteilwert	107,86 EUR

Anteilklasse GBP-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.212.470,74 EUR
Umlaufende Anteile	36.504,565
Anteilwert	115,40 EUR
Anteilwert	99,90 GBP ¹⁾

Anteilklasse QT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	50.391.595,08 EUR
Umlaufende Anteile	557.906,511
Anteilwert	90,32 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	727.886.520,25 EUR
Umlaufende Anteile	5.757.015,388
Anteilwert	126,43 EUR
Anteilwert	122,37 CHF ²⁾

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.002.396,88 EUR
Umlaufende Anteile	109.488,872
Anteilwert	91,36 EUR
Anteilwert	88,43 CHF ²⁾

Anteilklasse X

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	422.134.591,20 EUR
Umlaufende Anteile	4.617.419,990
Anteilwert	91,42 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Anteilklasse USD-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	65.295.708,73 EUR
Umlaufende Anteile	656.594,946
Anteilwert	99,45 EUR
Anteilwert	105,04 USD ³⁾

Anteilklasse XT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	42.774.010,25 EUR
Umlaufende Anteile	461.143,305
Anteilwert	92,76 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	91.245.509,08 EUR
Umlaufende Anteile	889.726,999
Anteilwert	102,55 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	90.609.459,19 EUR
Umlaufende Anteile	852.378,202
Anteilwert	106,30 EUR

Anteilklasse USD-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.094.326,65 EUR
Umlaufende Anteile	109.960,688
Anteilwert	91,80 EUR
Anteilwert	96,96 USD ³⁾

Anteilklasse Q

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	56.665.871,20 EUR
Umlaufende Anteile	624.813,000
Anteilwert	90,69 EUR

Anteilklasse CHF-H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	19.287.581,41 EUR
Umlaufende Anteile	210.613,098
Anteilwert	91,58 EUR
Anteilwert	88,64 CHF ²⁾

1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,8657 GBP

2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,9679 CHF

3) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 1,0562 USD

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.530.331.813,64	1.194.077.227,91	875.991.676,99	812.454.225,90
Ordentlicher Nettoertrag	77.304.884,22	13.617.899,58	14.101.500,32	19.446.905,99
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-5.472.818,05	-969.664,84	625.216,67	-2.660.798,70
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.122.483.852,02	308.069.740,52	371.619.153,18	766.683.684,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.062.092.664,21	-154.282.995,15	-325.680.259,18	-291.773.634,93
Realisierte Gewinne	342.426.130,03	77.982.131,26	60.413.614,16	61.711.623,27
Realisierte Verluste	-660.198.609,07	-158.343.969,37	-121.057.663,56	-124.820.058,05
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-72.695.588,04	-14.578.326,11	-11.526.503,07	-12.299.982,27
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	375.662.201,08	102.005.514,67	77.258.301,46	64.991.413,73
Ausschüttung	-18.624.933,93	-8.526.408,63	-6.268.575,06	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	5.629.124.267,69	1.359.051.149,84	935.476.461,91	1.293.733.379,03

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse GBP-IT EUR	Anteilklasse QT EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	266.675.173,25	5.181.713,79	53.756.225,13	621.527.387,36
Ordentlicher Nettoertrag	4.495.694,73	62.961,05	779.005,44	10.939.290,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-739.959,47	5.179,04	28.894,77	-853.182,81
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	276.890.024,06	1.546.371,59	0,00	166.871.513,42
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-93.874.085,78	-2.820.694,10	-4.818.421,35	-57.238.989,12
Realisierte Gewinne	20.860.350,32	578.928,41	3.404.626,52	66.582.739,62
Realisierte Verluste	-42.088.495,42	-783.407,70	-6.884.837,20	-106.154.752,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-4.012.989,57	35.265,25	-623.879,66	-20.023.096,32
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	22.057.524,13	406.153,41	4.749.981,43	46.235.610,12
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	450.263.236,25	4.212.470,74	50.391.595,08	727.886.520,25

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse CHF-RT EUR	Anteilklasse X EUR	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse XT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.438.596,51	309.811.558,62	57.204.653,87	32.053.210,11
Ordentlicher Nettoertrag	100.155,87	8.355.277,10	961.113,11	845.584,31
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.320,93	-1.079.264,94	-63.953,42	-63.482,11
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.758.085,02	126.652.040,38	17.720.666,06	9.909.847,42
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.125.229,96	-18.894.325,77	-8.201.168,14	0,00
Realisierte Gewinne	1.055.237,71	21.648.360,96	6.677.044,93	2.345.139,40
Realisierte Verluste	-1.749.439,89	-43.977.198,95	-11.820.000,24	-4.686.480,67
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-283.139,78	-3.683.663,68	-1.719.416,30	-374.505,56
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	804.810,47	25.727.395,98	4.536.768,86	2.744.697,35
Ausschüttung	0,00	-2.425.588,50	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	10.002.396,88	422.134.591,20	65.295.708,73	42.774.010,25

	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse Q EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	98.815.482,11	64.696.182,17	9.237.767,08	100.700.449,12
Ordentlicher Nettoertrag	1.191.899,00	1.180.376,76	98.707,37	877.249,38
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-9.306,04	-126.099,95	-5.518,04	454.513,82
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	26.504.181,13	39.959.510,61	3.699.728,14	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-35.399.613,80	-14.926.465,35	-2.595.236,86	-46.641.095,88
Realisierte Gewinne	5.691.753,79	4.768.003,43	1.023.493,18	5.992.357,61
Realisierte Verluste	-11.520.003,45	-9.652.184,16	-1.864.902,52	-11.981.706,91
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.070.916,48	-895.003,81	-240.639,86	-1.060.083,14
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	7.644.642,74	5.605.139,49	740.928,16	9.025.679,55
Ausschüttung	-602.609,92	0,00	0,00	-701.492,35
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	91.245.509,08	90.609.459,19	10.094.326,65	56.665.871,20

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse CHF-H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.710.283,72
Ordentlicher Nettoertrag	251.263,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-18.712,96
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.599.306,40
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.820.448,84
Realisierte Gewinne	1.690.725,46
Realisierte Verluste	-2.813.508,58
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-338.707,68
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.127.639,53
Ausschüttung	-100.259,47
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	19.287.581,41

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.590.701,930	6.805.729,802	7.460.885,106	2.522.432,283
Ausgegebene Anteile	2.385.454,176	2.770.857,729	6.705.511,841	2.506.345,564
Zurückgenommene Anteile	-1.203.171,399	-2.441.149,006	-2.579.776,035	-854.407,214
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	10.772.984,707	7.135.438,525	11.586.620,912	4.174.370,633

	Anteilklasse GBP-IT Stück	Anteilklasse QT Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	47.727,663	610.514,288	4.909.454,606	124.435,478
Ausgegebene Anteile	13.316,728	0,000	1.295.705,456	18.780,078
Zurückgenommene Anteile	-24.539,826	-52.607,777	-448.144,674	-33.726,684
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	36.504,565	557.906,511	5.757.015,388	109.488,872

	Anteilklasse X Stück	Anteilklasse USD-IT Stück	Anteilklasse XT Stück	Anteilklasse H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.465.126,429	559.668,167	356.000,535	979.520,578
Ausgegebene Anteile	1.356.276,112	179.192,311	105.142,770	252.710,365
Zurückgenommene Anteile	-203.982,551	-82.265,532	0,000	-342.503,944
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	4.617.419,990	656.594,946	461.143,305	889.726,999

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse USD-RT Stück	Anteilklasse Q Stück	Anteilklasse CHF-H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	622.808,534	97.580,541	1.131.088,000	180.826,205
Ausgegebene Anteile	367.951,749	40.752,216	0,000	49.453,476
Zurückgenommene Anteile	-138.382,081	-28.372,069	-506.275,000	-19.666,583
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	852.378,202	109.960,688	624.813,000	210.613,098

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Wertentwicklung in Prozent**

Stand: 30. September 2023

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD 01.01. - 30.09.2023	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
				2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021	2020 01.01. - 31.12.2020
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R seit 04.06.2009	LU0399027613 A0RCKL	EUR	-0,50%	-9,43%	-2,42%	8,95%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I seit 04.06.2009	LU0399027886 A0RCKM	EUR	-0,12%	-8,98%	-1,93%	9,49%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT seit 17.10.2016	LU1481584016 A2AQKH	EUR	-0,12%	-8,98%	-1,92%	9,50%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT seit 17.10.2016	LU1481583711 A2AQKG	EUR	-0,50%	-9,43%	-2,41%	8,95%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities GBP-IT seit 01.10.2019	LU2035371660 A2PPDQ	GBP	0,82%	-7,74%	-1,23%	7,71%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities QT seit 01.10.2021	LU2369862177 A3CV8E	EUR	-0,09%	-8,94%	-*	-
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT seit 15.07.2015	LU1245471724 A14UL7	CHF	-1,43%	-9,35%	-2,38%	8,99%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT seit 22.07.2020	LU2206381621 A2P8JS	CHF	-1,76%	-9,71%	-2,80%	-*
Flossbach von Storch - Bond Opportunities X seit 31.08.2020	LU2212481985 A2QA0X	EUR	0,23%	-8,54%	-1,47%	-*
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT seit 21.08.2019	LU2035372049 A2PPDR	USD	1,56%	-6,82%	-1,16%	11,42%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities XT seit 31.08.2020	LU2212482017 A2QAFH	EUR	0,24%	-8,55%	-1,47%	-*
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H seit 05.02.2018	LU1748855753 A2JA9E	EUR	-0,27%	-9,16%	-2,13%	9,28%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT seit 05.02.2018	LU1748855837 A2JA9F	EUR	-0,27%	-9,15%	-2,13%	9,27%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-RT seit 22.07.2020	LU2206381894 A2P8KN	USD	1,28%	-7,52%	-1,59%	-*
Flossbach von Storch - Bond Opportunities Q seit 15.03.2021	LU2312730265 A2QQ1D	EUR	-0,09%	-8,94%	-*	-
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-H seit 15.03.2021	LU2312730182 A2QQ1C	CHF	-1,49%	-9,63%	-*	-

* Aufgrund der Auflegung oder Auflösung der Anteilklasse im Betrachtungszeitraum wird für diese Anteilklasse keine Wertentwicklung ausgewiesen.

** Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt. Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	99.368.560,78	24.065.311,11	18.650.027,42	21.193.425,69
Bankzinsen	6.847.516,61	1.665.374,51	1.292.247,90	1.445.024,61
Ertragsausgleich	8.807.216,94	2.117.460,17	-819.251,42	3.778.055,85
Erträge insgesamt	115.023.294,33	27.848.145,79	19.123.023,90	26.416.506,15
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-364.455,70	-85.444,24	-66.196,67	-83.451,96
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-29.348.881,46	-11.810.769,21	-4.234.890,40	-4.727.242,16
Verwahrstellenvergütung	-899.676,45	-219.147,34	-169.923,83	-189.395,30
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-385.474,98	-93.888,60	-72.797,50	-81.161,68
Taxe d'abonnement	-2.430.502,20	-640.153,54	-490.241,51	-573.130,94
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-45.749,63	-11.428,36	-8.764,52	-9.171,37
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-12.431,96	-3.060,78	-2.368,41	-2.564,69
Register- und Transferstellenvergütung	-123.034,81	-30.015,58	-23.368,80	-25.772,65
Staatliche Gebühren	-16.730,27	-4.184,29	-3.232,89	-3.322,08
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-757.073,76	-184.358,94	-143.773,80	-157.130,18
Aufwandsausgleich	-3.334.398,89	-1.147.795,33	194.034,75	-1.117.257,15
Aufwendungen insgesamt	-37.718.410,11	-14.230.246,21	-5.021.523,58	-6.969.600,16
Ordentlicher Nettoertrag	77.304.884,22	13.617.899,58	14.101.500,32	19.446.905,99
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	1.179.959,61			
Total Expense Ratio in Prozent		1,02	0,52	0,52
Laufende Kosten in Prozent		1,02	0,52	0,52

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Kosten Collateral Manager.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse GBP-IT EUR	Anteilklasse QT EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	7.063.086,74	86.314,35	998.341,04	12.772.873,93
Bankzinsen	482.860,51	5.956,54	69.626,86	883.598,82
Ertragsausgleich	1.669.422,14	-7.119,83	-39.230,40	1.184.697,45
Erträge insgesamt	9.215.369,39	85.151,06	1.028.737,50	14.841.170,20
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-27.591,58	-291,35	-3.361,20	-45.988,26
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.412.736,79	-19.717,87	-228.513,60	-2.893.440,25
Verwahrstellenvergütung	-63.228,11	-791,91	-9.177,02	-116.092,12
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-27.094,55	-339,26	-3.931,21	-49.738,77
Taxe d'abonnement	-193.238,87	-2.131,83	-5.228,80	-339.873,69
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.054,53	-43,12	-494,08	-6.020,21
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-866,25	-10,96	-130,68	-1.614,12
Register- und Transferstellenvergütung	-8.611,50	-107,66	-1.261,82	-15.877,75
Staatliche Gebühren	-1.128,29	-15,39	-181,13	-2.189,77
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-52.661,52	-681,45	-7.788,15	-99.530,24
Aufwandsausgleich	-929.462,67	1.940,79	10.335,63	-331.514,64
Aufwendungen insgesamt	-4.719.674,66	-22.190,01	-249.732,06	-3.901.879,82
Ordentlicher Nettoertrag	4.495.694,73	62.961,05	779.005,44	10.939.290,38
Total Expense Ratio in Prozent	1,02	0,52	0,48	0,52
Laufende Kosten in Prozent	1,02	0,52	0,48	0,52

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Kosten Collateral Manager.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse CHF-RT EUR	Anteilklasse X EUR	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse XT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	197.680,75	7.016.139,64	1.136.126,31	754.073,71
Bankzinsen	13.680,76	480.925,32	78.160,24	51.815,46
Ertragsausgleich	-6.958,86	1.114.558,06	90.457,30	65.588,10
Erträge insgesamt	204.402,65	8.611.623,02	1.304.743,85	871.477,27
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-677,93	-25.959,79	-4.098,77	-2.767,16
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-97.527,87	0,00	-256.889,67	0,00
Verwahrstellenvergütung	-1.810,65	-63.196,27	-10.307,80	-6.811,89
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-775,64	-27.080,93	-4.415,93	-2.918,96
Taxe d'abonnement	-5.131,00	-38.180,54	-30.325,31	-4.066,58
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-97,38	-3.181,54	-528,54	-333,77
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-25,05	-856,72	-139,96	-91,88
Register- und Transferstellenvergütung	-248,00	-8.578,40	-1.419,08	-927,92
Staatliche Gebühren	-35,41	-1.162,51	-191,12	-123,17
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.555,78	-52.856,10	-8.810,68	-5.745,64
Aufwandsausgleich	3.637,93	-35.293,12	-26.503,88	-2.105,99
Aufwendungen insgesamt	-104.246,78	-256.345,92	-343.630,74	-25.892,96
Ordentlicher Nettoertrag	100.155,87	8.355.277,10	961.113,11	845.584,31
Total Expense Ratio in Prozent	1,02	0,05	0,52	0,05
Laufende Kosten in Prozent	1,02	0,05	0,52	0,05

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Kosten Collateral Manager.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse Q EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	1.730.712,97	1.537.680,61	176.829,94	1.650.089,37
Bankzinsen	119.904,32	106.129,99	12.171,56	116.564,49
Ertragsausgleich	16.361,92	208.053,04	12.967,08	-608.452,36
Erträge insgesamt	1.866.979,21	1.851.863,64	201.968,58	1.158.201,50
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-6.043,12	-5.706,03	-647,90	-5.005,90
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-577.303,30	-507.886,22	-86.499,17	-382.731,82
Verwahrstellenvergütung	-15.818,58	-13.900,94	-1.604,99	-15.382,82
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.775,85	-5.956,23	-687,54	-6.589,70
Taxe d'abonnement	-45.212,27	-41.373,82	-4.645,79	-8.494,81
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-828,29	-694,85	-84,38	-866,25
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-219,50	-194,74	-22,16	-223,17
Register- und Transferstellenvergütung	-2.184,14	-1.900,19	-220,17	-2.119,73
Staatliche Gebühren	-304,57	-258,28	-30,52	-312,46
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-13.334,71	-11.662,49	-1.369,55	-13.164,00
Aufwandsausgleich	-7.055,88	-81.953,09	-7.449,04	153.938,54
Aufwendungen insgesamt	-675.080,21	-671.486,88	-103.261,21	-280.952,12
Ordentlicher Nettoertrag	1.191.899,00	1.180.376,76	98.707,37	877.249,38
Total Expense Ratio in Prozent	0,72	0,72	1,02	0,48
Laufende Kosten in Prozent	0,72	0,72	1,02	0,48

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Kosten Collateral Manager.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023

	Anteilklasse CHF-H EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	339.847,20
Bankzinsen	23.474,72
Ertragsausgleich	30.608,70
Erträge insgesamt	393.930,62
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-1.223,84
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-112.733,13
Verwahrstellenvergütung	-3.086,88
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.322,63
Taxe d'abonnement	-9.072,90
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-158,44
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-42,89
Register- und Transferstellenvergütung	-421,42
Staatliche Gebühren	-58,39
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.650,53
Aufwandsausgleich	-11.895,74
Aufwendungen insgesamt	-142.666,79
Ordentlicher Nettoertrag	251.263,83
Total Expense Ratio in Prozent	0,72
Laufende Kosten in Prozent	0,72

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und Kosten Collateral Manager.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
CAD					
CA135087L518	0,250 % Kanada v.20(2026)	100.000.000	89,9870	63.131.050,93	1,12
CA135087L930	1,000 % Kanada v.21(2026)	50.000.000	90,3640	31.697.769,05	0,56
CA135087P816	3,000 % Kanada v.23(2026)	100.000.000	96,0680	67.397.221,83	1,20
				162.226.041,81	2,88
EUR					
XS1136406342	1,500 % 3M Co. EMTN v.14(2026)	25.000.000	92,0670	23.016.750,00	0,41
FR0013426368	1,125 % Aéroports de Paris S.A. Reg.S. v.19(2034)	15.000.000	72,6300	10.894.500,00	0,19
XS1757377400	1,625 % Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	93,0060	9.300.600,00	0,16
XS2288925568	1,000 % Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	20.700.000	67,8680	14.048.676,00	0,25
XS2432565005	1,000 % Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	10.000.000	80,0620	8.006.200,00	0,14
XS2432565187	2,000 % Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031)	5.000.000	63,9990	3.199.950,00	0,06
XS1811435251	1,662 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	5.000.000	90,5580	4.527.900,00	0,08
XS2345799089	0,583 % Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.21(2028)	7.500.000	85,8310	6.437.325,00	0,11
XS2077670342	3,125 % Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	10.000.000	86,7500	8.675.000,00	0,15
DE000BLB6J02	3,500 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	15.000.000	99,5180	14.927.700,00	0,26
DE000BLB6JV5	3,000 % Bayer. Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029)	10.000.000	97,1150	9.711.500,00	0,17
BE0000354630	0,350 % Belgien Reg.S. v.22(2032)	75.000.000	76,5670	57.425.250,00	1,02
BE0000357666	3,000 % Belgien Reg.S. v.23(2033)	50.000.000	95,2320	47.616.000,00	0,85
BE0000359688	3,450 % Belgien Reg.S. v.23(2043)	25.000.000	92,4640	23.116.000,00	0,41
XS1200679667	1,625 % Berkshire Hathaway Inc. v.15(2035)	15.000.000	75,1310	11.269.650,00	0,20
XS1380334224	2,150 % Berkshire Hathaway Inc. v.16(2028)	15.000.000	92,6780	13.901.700,00	0,25
XS2133056114	0,000 % Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	5.000.000	94,2770	4.713.850,00	0,08
XS1222594472	3,500 % Bertelsmann SE & Co. KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.15(2075)	7.000.000	92,6600	6.486.200,00	0,12
XS1979490239	1,500 % Blackstone Holdings Finance Co. LLC Reg.S. v.19(2029)	23.000.000	84,9930	19.548.390,00	0,35
XS2485132760	3,500 % Blackstone Holdings Finance Co. LLC Reg.S. v.22(2034)	24.750.000	85,5490	21.173.377,50	0,38
XS1897486632	1,500 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.18(2039)	10.000.000	72,8510	7.285.100,00	0,13
XS2240278692	0,010 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.20(2032)	27.500.000	72,9160	20.051.900,00	0,36
XS2590764713	3,000 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2028)	40.000.000	98,0510	39.220.400,00	0,70
XS2613259774	3,000 % BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.23(2030)	24.000.000	96,9670	23.272.080,00	0,41
XS2500674887	1,875 % BNG Bank NV EMTN Sustainability Bond v.22(2032)	30.000.000	87,3770	26.213.100,00	0,47
XS2102284622	0,100 % BNG Bank NV Reg.S. v.20(2030)	10.000.000	80,9610	8.096.100,00	0,14
XS2199719233	0,125 % BNG Bank NV Reg.S. v.20(2035)	15.000.000	66,6850	10.002.750,00	0,18
XS2573952517	3,000 % BNG Bank NV Social Bond v.23(2033)	20.000.000	95,3860	19.077.200,00	0,34

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2010331440	1,650 % Capital One Financial Corporation v.19(2029)	15.000.000	80,6870	12.103.050,00	0,21
XS2385393405	1,000 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	15.000.000	86,1740	12.926.100,00	0,23
XS2300292963	1,250 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	22.500.000	82,6390	18.593.775,00	0,33
XS2385393587	2,000 % Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2032)	5.000.000	76,8920	3.844.600,00	0,07
XS2247549731	1,750 % Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	15.000.000	80,2770	12.041.550,00	0,21
XS2193658619	1,875 % Cellnex Telecom S.A. Reg.S. v.20(2029)	25.500.000	84,1680	21.462.840,00	0,38
XS2481287808	2,250 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2027)	10.000.000	93,5130	9.351.300,00	0,17
XS2481288525	2,750 % Coloplast Finance B.V. EMTN Reg.S. v.22(2030)	15.000.000	91,1560	13.673.400,00	0,24
DE000CZ45VF8	0,050 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.19(2029)	10.000.000	82,0850	8.208.500,00	0,15
DE000CZ45VS1	0,010 % Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	25.000.000	79,4660	19.866.500,00	0,35
DE000CZ40MQ5	0,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	25.000.000	88,5950	22.148.750,00	0,39
DE000CZ45WY7	0,250 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	20.000.000	76,1220	15.224.400,00	0,27
DE000CZ45W99	2,250 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	20.000.000	89,2150	17.843.000,00	0,32
DE000CZ43Z15	3,375 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	35.000.000	98,9990	34.649.650,00	0,62
DE000CZ43ZX7	3,125 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029)	25.000.000	97,8980	24.474.500,00	0,43
XS1811812145	0,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2026)	29.000.000	92,4940	26.823.260,00	0,48
XS2577836187	2,875 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2033)	13.900.000	93,3430	12.974.677,00	0,23
XS2014373182	0,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2027)	25.000.000	87,5930	21.898.250,00	0,39
FR0014005EJ6	1,000 % Danone S.A. Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	86,8610	8.686.100,00	0,15
XS2615917585	3,500 % Diageo Finance Plc. EMTN Reg.S. v.23(2025)	12.000.000	99,1320	11.895.840,00	0,21
XS1316420089	1,625 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.15(2030)	12.500.000	87,1090	10.888.625,00	0,19
DE000A30VPC2	2,250 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	12.500.000	94,8510	11.856.375,00	0,21
DE000A30VG92	3,000 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	16.000.000	97,8200	15.651.200,00	0,28
DE000A30V5F6	3,000 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2030)	19.000.000	95,8830	18.217.770,00	0,32
DE000A351TP5	3,125 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2033)	17.500.000	95,2190	16.663.325,00	0,30
DE000SCB0047	3,000 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. Social Bond v.23(2035)	15.000.000	93,6900	14.053.500,00	0,25
DE000DKB0432	0,500 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.15(2027)	4.000.000	89,8280	3.593.120,00	0,06
DE000SCB0039	1,625 % Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.22(2032)	15.000.000	86,1500	12.922.500,00	0,23
DE000A3MP619	0,750 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	16.800.000	84,5540	14.205.072,00	0,25
DE000A289PH2	0,010 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	10.000.000	83,6370	8.363.700,00	0,15
DE000A3MQUX3	2,500 % DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2031)	10.000.000	92,1220	9.212.200,00	0,16
DE000A3MP684	1,625 % DZ HYP AG Reg.S. Pfe. v.22(2031)	20.000.000	86,8280	17.365.600,00	0,31
XS2035564629	1,625 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	12.500.000	85,2460	10.655.750,00	0,19
XS2196328608	1,875 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	12.500.000	89,5000	11.187.500,00	0,20
XS2381272207	1,375 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	15.000.000	79,7500	11.962.500,00	0,21
XS2381277008	2,125 % EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	10.000.000	70,1250	7.012.500,00	0,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
EU000A3KWCF4	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.21(2028)	25.000.000	84,2330	21.058.250,00	0,38
EU000A3KSXE1	0,000 % Europäische Union Reg.S. v.21(2031)	80.000.000	76,5220	61.217.600,00	1,09
EU000A3K4DS6	2,000 % Europäische Union Reg.S. v.22(2027)	40.000.000	94,6550	37.862.000,00	0,67
EU000A3K4DV0	3,375 % Europäische Union Reg.S. v.22(2042)	30.000.000	92,2020	27.660.600,00	0,49
EU000A1G0EL5	0,000 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.21(2031)	25.000.000	77,8330	19.458.250,00	0,35
DE000A3E5WW4	1,375 % Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	25.000.000	83,1650	20.791.250,00	0,37
XS2050448336	1,125 % Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	10.000.000	79,1250	7.912.500,00	0,14
DE000A351M80	3,000 % Hamburger Sparkasse AG Reg.S. Pfe. v.23(2028)	13.500.000	97,3210	13.138.335,00	0,23
XS2225207468	1,375 % Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN v.20(2027)	5.150.000	80,5000	4.145.750,00	0,07
DE000A1RQDW4	0,010 % Hessen Reg.S. v.20(2030)	20.000.000	80,4390	16.087.800,00	0,29
DE000A1KRJV6	0,010 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	25.000.000	83,7590	20.939.750,00	0,37
DE000A1KRJTO	0,125 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	5.000.000	88,1220	4.406.100,00	0,08
DE000A2YNWA1	0,625 % ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	30.000.000	85,2280	25.568.400,00	0,45
IT0005534984	4,290 % Italien FRN v.22(2028)	20.000.000	98,4940	19.698.800,00	0,35
XS1615079974	1,638 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	7.500.000	90,6490	6.798.675,00	0,12
XS2123320033	0,389 % JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	5.000.000	86,9850	4.349.250,00	0,08
XS2209794408	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	25.000.000	84,5890	21.147.250,00	0,38
DE000A11QTF7	0,375 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.15(2030)	40.000.000	82,4570	32.982.800,00	0,59
DE000A254PP9	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2027)	30.000.000	88,6910	26.607.300,00	0,47
DE000A289RK2	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2030)	18.000.000	78,7960	14.183.280,00	0,25
DE000A3E5LU1	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2028)	90.000.000	84,0420	75.637.800,00	1,34
DE000A3H2ZF6	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2031)	75.000.000	78,0160	58.512.000,00	1,04
DE000A3MP7H9	0,000 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.22(2027)	50.000.000	88,4200	44.210.000,00	0,79
DE000A30VUK5	2,750 % Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.23(2028)	30.000.000	97,2320	29.169.600,00	0,52
DE000LB2ZSM3	0,125 % Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	22.800.000	82,0030	18.696.684,00	0,33
DE000LB386A8	3,250 % Landesbank Baden-Württemberg Reg.S. Pfe. v.23(2026)	23.000.000	98,8040	22.724.920,00	0,40
DE000A3E5VK1	0,750 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	20.000.000	70,8680	14.173.600,00	0,25
DE000A254P69	1,625 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.19(2034)	5.400.000	67,9770	3.670.758,00	0,06
DE000A3MQNP4	0,875 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.22(2029)	23.000.000	80,8970	18.606.310,00	0,33
DE000A3MQNQ2	1,500 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.22(2034)	25.000.000	69,3800	17.345.000,00	0,31
DE000A3MQMD2	1,000 % LEG Immobilien SE Reg.S. v.21(2032)	20.000.000	68,5550	13.711.000,00	0,24
XS2218405772	1,625 % Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	20.000.000	89,7290	17.945.800,00	0,32
DE000MHB17J8	0,500 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Pfe. v.16(2026)	9.200.000	92,1930	8.481.756,00	0,15
DE000MHB25J1	0,125 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2035)	10.000.000	65,5710	6.557.100,00	0,12

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000MHB29J3	0,125 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	23.500.000	83,4490	19.610.515,00	0,35
DE000MHB31J9	1,875 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	27.000.000	86,9850	23.485.950,00	0,42
DE000MHB33J5	2,750 % Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	20.000.000	98,1100	19.622.000,00	0,35
XS1843442622	1,750 % Nasdaq Inc. v.19(2029)	10.000.000	87,3900	8.739.000,00	0,16
DE000A2LQ587	0,875 % Niedersachsen Reg.S. v.18(2028)	40.000.000	88,1610	35.264.400,00	0,63
DE000A30V8Q7	2,750 % Niedersachsen v.23(2031)	20.000.000	95,3680	19.073.600,00	0,34
FR0014003B55	1,375 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	8.000.000	79,7500	6.380.000,00	0,11
FR00140005L7	1,750 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	12.500.000	83,8540	10.481.750,00	0,19
FR0013447877	1,750 % Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	89,0470	4.452.350,00	0,08
FR0013533031	2,750 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)	13.000.000	90,7720	11.800.360,00	0,21
FR001400DAO4	5,375 % Orano S.A. EMTN Reg.S. v.22(2027)	22.500.000	100,9960	22.724.100,00	0,40
XS2010036874	1,750 % Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2019)	20.000.000	83,6250	16.725.000,00	0,30
AT0000A2CQD2	0,000 % Österreich Reg.S. v.20(2030)	30.000.000	80,8590	24.257.700,00	0,43
AT0000A2VB47	0,000 % Österreich Reg.S. v.22(2028)	30.000.000	84,6200	25.386.000,00	0,45
AT0000A32458	2,900 % Österreich Reg.S. v.23(2033)	65.000.000	94,9590	61.723.350,00	1,10
FR001400KPC2	3,750 % Pernod-Ricard S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	10.000.000	95,6290	9.562.900,00	0,17
FR0014009L57	1,375 % Pernod-Ricard S.A. Sustainability Bond v.22(2029)	10.000.000	87,1050	8.710.500,00	0,16
XS2643320109	4,250 % Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.23(2030)	17.500.000	95,8420	16.772.350,00	0,30
XS2439004412	1,000 % Prologis Euro Finance LLC EMTN v.22(2029)	12.500.000	82,5850	10.323.125,00	0,18
XS2580271596	3,875 % Prologis Euro Finance LLC EMTN v.23(2030)	7.500.000	94,8230	7.111.725,00	0,13
XS2439004685	1,500 % Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.22(2034)	9.500.000	71,9925	6.839.287,50	0,12
XS2049583607	0,625 % Prologis Euro Finance LLC v.19(2031)	6.500.000	73,2210	4.759.365,00	0,08
XS2296204444	0,500 % Prologis Euro Finance LLC v.21(2032)	15.000.000	70,2220	10.533.300,00	0,19
XS2625194811	4,625 % Prologis Euro Finance LLC v.23(2033)	36.500.000	96,2120	35.117.380,00	0,62
XS2211183244	1,539 % Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	15.000.000	81,4740	12.221.100,00	0,22
XS2211183756	2,031 % Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	10.000.000	69,4310	6.943.100,00	0,12
XS2681384041	3,875 % Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	10.000.000	96,6750	9.667.500,00	0,17
DE000RLP1353	0,750 % Rheinland-Pfalz v.22(2032)	10.000.000	80,5720	8.057.200,00	0,14
XS2014288315	0,050 % Royal Bank of Canada EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	15.000.000	90,1480	13.522.200,00	0,24
XS2656481004	3,500 % Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028)	22.650.000	98,2700	22.258.155,00	0,40
XS2333391485	0,750 % Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.21(2033)	18.000.000	72,6360	13.074.480,00	0,23
ES0000012L78	3,550 % Spanien Reg.S. v.23(2033)	95.000.000	96,0640	91.260.800,00	1,62
XS2207430120	2,374 % TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	15.000.000	94,3310	14.149.650,00	0,25
XS2058557260	1,500 % Thermo Fisher Scientific Inc. EMTN v.19(2039)	10.000.000	65,6080	6.560.800,00	0,12
XS2224632971	2,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	16.000.000	76,7500	12.280.000,00	0,22
XS2432130610	2,000 % TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	30.000.000	86,8750	26.062.500,00	0,46

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000HV2AYD5	0,010 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2031)	6.000.000	76,8935	4.613.610,00	0,08
DE000HV2AYU9	0,500 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	20.000.000	89,9360	17.987.200,00	0,32
DE000HV2AZG5	3,125 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2025)	15.000.000	98,6910	14.803.650,00	0,26
DE000HV2AZC4	3,000 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	26.550.000	97,9160	25.996.698,00	0,46
DE000HV2AZT8	3,000 % UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	30.000.000	97,5740	29.272.200,00	0,52
XS2479941499	1,500 % VISA Inc. v.22(2026)	15.000.000	93,8370	14.075.550,00	0,25
XS2630490717	6,500 % Vodafone Group Plc. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.23(2084)	15.450.000	100,7940	15.572.673,00	0,28
XS2225157424	2,625 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	27.500.000	91,0500	25.038.750,00	0,44
XS2225204010	3,000 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	25.000.000	81,0000	20.250.000,00	0,36
XS2617457127	4,625 % Volkswagen Bank GmbH EMTN Reg.S. v.23(2031)	15.000.000	96,4100	14.461.500,00	0,26
XS2675884576	7,500 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	15.000.000	100,0000	15.000.000,00	0,27
XS2675884733	7,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	10.900.000	100,7500	10.981.750,00	0,19
XS2187689034	3,500 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	94,3420	9.434.200,00	0,17
XS2342732562	3,748 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	30.000.000	86,3750	25.912.500,00	0,46
XS2187689380	3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	20.000.000	82,5000	16.500.000,00	0,29
XS1629774230	3,875 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	32.500.000	88,5000	28.762.500,00	0,51
XS2342732646	4,375 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	32.000.000	81,0000	25.920.000,00	0,46
XS1048428442	4,625 % Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	12.500.000	94,6250	11.828.125,00	0,21
XS2694872594	4,625 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	13.000.000	98,7090	12.832.170,00	0,23
XS2694874533	4,750 % Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2031)	11.000.000	97,1880	10.690.680,00	0,19
DE000A19X8B2	2,125 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2030)	12.000.000	82,8440	9.941.280,00	0,18
DE000A2R7JD3	0,500 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.19(2029)	4.000.000	76,6550	3.066.200,00	0,05
DE000A28ZQQ5	1,000 % Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.20(2030)	8.000.000	76,2070	6.096.560,00	0,11
DE000A19UR79	1,500 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.18(2028)	5.000.000	86,6270	4.331.350,00	0,08
DE000A28VQD2	2,250 % Vonovia Finance BV Reg.S. v.20(2030)	5.000.000	83,6990	4.184.950,00	0,07
DE000A3E5MH6	0,625 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2029)	30.000.000	76,3940	22.918.200,00	0,41
DE000A3MP4V7	0,750 % Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	12.000.000	68,5620	8.227.440,00	0,15
DE000A3MQS72	2,375 % Vonovia SE Reg.S. Green Bond v.22(2032)	11.000.000	79,9170	8.790.870,00	0,16
DE000A3MQS64	1,875 % Vonovia SE Reg.S. Social Bond v.22(2028)	16.000.000	86,7280	13.876.480,00	0,25
DE000A3E5MJ2	1,000 % Vonovia SE Reg.S. v.21(2033)	5.000.000	67,5730	3.378.650,00	0,06
XS2681541327	6,125 % ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	10.700.000	99,5000	10.646.500,00	0,19
XS2010039977	2,500 % ZF Europe Finance BV v.19(2027)	5.000.000	87,2060	4.360.300,00	0,08

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2338564870	2,000 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	10.000.000	87,5000	8.750.000,00	0,16
XS2399851901	2,250 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	5.000.000	84,2500	4.212.500,00	0,07
XS2262961076	2,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	15.000.000	89,1830	13.377.450,00	0,24
XS2231331260	3,750 % ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	6.200.000	89,0000	5.518.000,00	0,10
				2.886.296.674,00	51,28
USD					
US09247XAT81	4,750 % Blackrock Inc. v.23(2033)	35.000.000	93,9670	31.138.468,09	0,55
US256677AN52	5,200 % Dollar General Corporation v.23(2028)	23.000.000	97,0017	21.123.263,59	0,37
US256677AP01	5,450 % Dollar General Corporation v.23(2033)	12.800.000	92,2790	11.183.215,30	0,20
US345397D260	6,950 % Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2026)	15.000.000	99,4016	14.116.871,80	0,25
US345397C924	6,800 % Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2028)	5.000.000	99,5372	4.712.043,17	0,08
US716973AD41	4,650 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2030)	15.000.000	95,9700	13.629.520,92	0,24
US716973AE24	4,750 % Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2033)	15.000.000	94,7090	13.450.435,52	0,24
US912810QF84	2,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.10(2040) ²⁾	120.000.000	97,5859	156.875.169,90	2,79
US912810RA88	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2043) ³⁾	150.000.000	73,1367	138.161.715,80	2,45
US912810RF75	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.14(2044) ⁴⁾	10.000.000	84,0938	10.447.625,34	0,19
US912828Y388	0,750 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.18(2028) ⁵⁾	50.000.000	93,2500	53.782.083,18	0,95
US91282CEZ05	0,625 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.22(2032) ⁶⁾	80.000.000	87,4141	69.690.245,14	1,24
US91282CGW55	1,250 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.23(2028) ⁷⁾	150.000.000	95,2109	137.863.401,00	2,45
US91282CGK18	1,125 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.23(2033) ⁸⁾	160.000.000	90,6094	140.921.684,60	2,50
US91282CHP95	1,375 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.23(2033) ⁹⁾	70.000.000	92,7969	61.928.866,98	1,10
US912810TP30	1,500 % Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.23(2053) ¹⁰⁾	100.000.000	83,0313	80.878.820,90	1,44
US91282CEU18	2,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)	100.000.000	96,1641	91.047.209,81	1,62
US91282CHD65	4,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	100.000.000	98,4844	93.244.058,89	1,66
US912810TS78	3,875 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2043)	30.000.000	86,8672	24.673.505,40	0,44
XS1888180640	6,250 % Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	3.695.000	98,6040	3.449.552,93	0,06
				1.172.317.758,26	20,82
Börsengehandelte Wertpapiere				4.220.840.474,07	74,98
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2643673952	4,500 % Nasdaq Inc. v.23(2032)	13.000.000	98,4270	12.795.510,00	0,23
				12.795.510,00	0,23
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				12.795.510,00	0,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2114413565	2,875 % AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	50.000.000	92,2840	46.142.000,00	0,82
XS2456839013	1,500 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2030)	30.000.000	84,7790	25.433.700,00	0,45
XS2456839369	2,000 % Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2034)	25.000.000	79,6360	19.909.000,00	0,35

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2555220941	4,500 % Booking Holdings Inc. v.22(2031)	15.000.000	100,0010	15.000.150,00	0,27
XS2555221246	4,750 % Booking Holdings Inc. v.22(2034)	15.000.000	100,5160	15.077.400,00	0,27
XS2621007660	4,125 % Booking Holdings Inc. v.23(2033)	35.000.000	96,9590	33.935.650,00	0,60
DE000CZ43Z57	2,875 % Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	24.450.000	97,9850	23.957.332,50	0,43
XS2197945251	0,010 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	20.000.000	78,6430	15.728.600,00	0,28
XS2449505820	0,750 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	25.000.000	79,1480	19.787.000,00	0,35
XS2572996606	4,000 % Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	10.000.000	96,9910	9.699.100,00	0,17
XS2550081454	4,625 % Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Fix-to-Float v.22(2028)	23.000.000	100,3270	23.075.210,00	0,41
XS2100664114	1,500 % Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. Green Bond v.20(2030)	6.000.000	79,9950	4.799.700,00	0,08
XS2191362859	1,250 % Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.20(2031)	4.000.000	76,0330	3.041.320,00	0,05
XS2063495811	1,125 % Digital Euro Finco LLC Reg.S. v.19(2028)	9.000.000	84,5990	7.613.910,00	0,13
XS2280835260	0,625 % Digital Intrepid Holding BV Reg.S. Green Bond v.21(2031)	15.000.000	70,7110	10.606.650,00	0,19
XS2451376219	1,375 % Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.22(2034)	7.500.000	77,4650	5.809.875,00	0,10
XS2010039548	1,600 % Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	25.000.000	78,9690	19.742.250,00	0,35
XS2338570331	0,875 % EQT AB Reg.S. v.21(2031)	15.000.000	72,0560	10.808.400,00	0,19
XS2463988795	2,375 % EQT AB Reg.S. v.22(2028)	16.000.000	87,6140	14.018.240,00	0,25
XS2463990775	2,875 % EQT AB Reg.S. v.22(2032)	19.000.000	81,2050	15.428.950,00	0,27
EU000A1Z99Q7	1,000 % Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.22(2027)	20.000.000	91,5780	18.315.600,00	0,33
EU000A2SCAC2	2,375 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.22(2032)	10.000.000	91,4380	9.143.800,00	0,16
EU000A2SCAF5	2,750 % European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.23(2026)	70.000.000	97,8900	68.523.000,00	1,22
BE0002938190	4,000 % Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.23(2033)	15.000.000	97,5100	14.626.500,00	0,26
XS2397251807	3,625 % Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	45,6040	4.560.400,00	0,08
XS2294155739	2,625 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	25.000.000	42,8750	10.718.750,00	0,19
XS2357357768	3,000 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	12.500.000	43,8700	5.483.750,00	0,10
XS2010037765	3,248 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	30.000.000	55,8000	16.740.000,00	0,30
XS2125121769	3,375 % Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	18.000.000	46,5250	8.374.500,00	0,15
XS2418730995	0,125 % ING Bank NV EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2031)	20.000.000	75,3770	15.075.400,00	0,27
XS2534912485	2,500 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.22(2030)	22.000.000	93,5100	20.572.200,00	0,37
XS2585966257	3,000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2026)	27.500.000	98,1710	26.997.025,00	0,48
XS2585966505	3,000 % ING Bank NV Reg.S. Pfe. v.23(2033)	36.000.000	94,0900	33.872.400,00	0,60
XS2354569407	0,500 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	24.000.000	81,1230	19.469.520,00	0,35
XS2354444379	1,125 % JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2033)	10.000.000	72,3800	7.238.000,00	0,13
DE000A3H3JU7	0,875 % LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.21(2033)	20.000.000	67,0110	13.402.200,00	0,24
XS2072829794	3,625 % Netflix Inc. Reg.S. v.19(2030)	12.500.000	93,3010	11.662.625,00	0,21
XS2076099865	4,625 % Netflix Inc. v.18(2029)	10.000.000	100,1940	10.019.400,00	0,18
XS2112475921	1,000 % Prologis Euro Finance LLC v.20(2035)	18.000.000	65,1420	11.725.560,00	0,21

Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2360853332	1,288 % Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	32.000.000	75,6760	24.216.320,00	0,43
XS2430287362	2,085 % Prosus NV Reg.S. v.22(2030)	25.000.000	76,9010	19.225.250,00	0,34
XS1849518276	2,875 % Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S. v.18(2026)	10.000.000	96,8560	9.685.600,00	0,17
DE000A3LHK80	4,250 % TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2028)	15.000.000	97,8930	14.683.950,00	0,26
DE000A30VQB2	5,000 % Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	30.000.000	97,9210	29.376.300,00	0,52
				763.322.487,50	13,56
USD					
US031162DN74	5,507 % Amgen Inc. v.23(2026)	10.000.000	99,7540	9.444.612,76	0,17
US031162DP23	5,150 % Amgen Inc. v.23(2028)	10.000.000	98,4200	9.318.310,93	0,17
US031162DQ06	5,250 % Amgen Inc. v.23(2030)	15.000.000	97,7190	13.877.911,38	0,25
US09261BAK61	6,200 % Blackstone Holdings Finance Co. LLC 144A v.22(2033)	10.000.000	99,1420	9.386.669,19	0,17
US29444UBS42	2,500 % Equinix Inc. Green Bond v.21(2031)	13.000.000	78,0490	9.606.485,51	0,17
US29444UBE55	3,200 % Equinix Inc. v.19(2029)	15.000.000	85,5990	12.156.646,47	0,22
US30251GBE61	6,125 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A Green Bond v.22(2032)	3.000.000	90,7430	2.577.437,99	0,05
US30251GBC06	4,375 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.21(2031)	24.650.000	81,7500	19.079.128,01	0,34
US30251GBD88	5,875 % FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.22(2030)	22.500.000	90,9450	19.373.816,51	0,34
US35805BAB45	2,375 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.20(2031)	31.200.000	72,6640	21.464.843,78	0,38
US35805BAE83	3,000 % Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.21(2031)	15.000.000	74,8270	10.626.822,57	0,19
US30303M8N52	4,950 % Meta Platforms Inc. v.23(2033)	15.000.000	95,9100	13.620.999,81	0,24
US55354GAK67	3,625 % MSCI Inc. 144A v.20(2030)	15.000.000	83,7170	11.889.367,54	0,21
US55354GAL41	3,875 % MSCI Inc. 144A v.20(2031)	20.000.000	84,6770	16.034.273,81	0,28
US63111XAJ00	5,550 % Nasdaq Inc. v.23(2034)	25.000.000	95,5010	22.604.857,03	0,40
US87264AAV70	4,750 % T-Mobile USA Inc. v.18(2028)	10.000.000	95,9390	9.083.412,23	0,16
US87264ABF12	3,875 % T-Mobile USA Inc. v.20(2030)	35.000.000	88,7100	29.396.421,13	0,52
US87264ABW45	3,500 % T-Mobile USA Inc. v.21(2031)	10.000.000	84,6480	8.014.391,21	0,14
US87264ADA07	4,800 % T-Mobile USA Inc. v.23(2028)	10.000.000	96,0700	9.095.815,19	0,16
US87264ACY91	5,050 % T-Mobile USA Inc. v.23(2033)	15.000.000	92,5080	13.137.852,68	0,23
US92343VER15	4,329 % Verizon Communications Inc. v.18(2028)	10.000.000	93,9520	8.895.284,98	0,16
US92857WBW91	4,125 % Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.21(2081)	2.300.000	76,8690	1.673.913,08	0,03
				280.359.273,79	4,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				1.043.681.761,29	18,54
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2555220867	4,250 % Booking Holdings Inc. v.22(2029)	7.500.000	99,7890	7.484.175,00	0,13

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000A30V2V0	3,000 % Dte. Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2028)	16.000.000	97,2730	15.563.680,00	0,28
XS2673437484	4,389 % East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2043)	9.000.000	95,0970	8.558.730,00	0,15
				31.606.585,00	0,56
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				31.606.585,00	0,56
Anleihen				5.308.924.330,36	94,31
Wandelanleihen					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2597741102	2,125 % Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.23(2030)	20.000.000	94,2000	18.840.000,00	0,33
DE000A289T23	0,400 % LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	45.000.000	78,7620	35.442.900,00	0,63
XS2305842903	0,000 % Nexi S.p.A./Nexi S.p.A. Reg.S. CV v.21(2028)	20.000.000	75,9800	15.196.000,00	0,27
BE6327660591	0,000 % Sagerpar/Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. CV v.21(2026)	20.000.000	89,8000	17.960.000,00	0,32
				87.438.900,00	1,55
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				87.438.900,00	1,55
Wandelanleihen				87.438.900,00	1,55
Wertpapiervermögen				5.396.363.230,36	95,87
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
EUR					
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2023		1.500		-117.500,00	0,00
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2023		1.200		-819.000,00	-0,01
				-936.500,00	-0,02
USD					
CBOE Volatility Index (VIX) Future Oktober 2023		1.500		2.569.163,04	0,05
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2023		1.500		-2.669.978,98	-0,05
CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2023		1.125		-4.457.689,59	-0,08
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2023		7.250		-3.468.274,18	-0,06
CBT 30YR US Ultra Bond Future Dezember 2023		775		-3.976.891,69	-0,07
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2023		9.000		-8.710.421,80	-0,15
				-20.714.093,20	-0,37
Long-Positionen				-21.650.593,20	-0,38
Terminkontrakte				-21.650.593,20	-0,38

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Bankguthaben - Kontokorrent	245.923.137,72	4,37
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	8.488.492,81	0,14
Netto-Teilfondsvermögen	5.629.124.267,69	100,00

- 1) Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,4149.
- 3) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,3302.
- 4) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,3122.
- 5) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,2183.
- 6) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,0526.
- 7) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,0196.
- 8) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,0267.
- 9) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,0070.
- 10) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,0288.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2023 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	730.730.000,00	757.372.614,76	13,45
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	81.800.000,00	77.163.223,21	1,37
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	40.000.000,00	37.750.450,64	0,67
EUR/CAD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	145.000.000,00	101.543.816,16	1,80
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	90.000.000,00	63.027.196,24	1,12
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	134.750.000,00	127.171.000,25	2,26
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	3.720.000,00	4.283.409,73	0,08
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	1.270.000.000,00	1.195.969.722,62	21,25

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2023	1.500	157.177.500,00	2,79
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2023	1.200	137.880.000,00	2,45
		295.057.500,00	5,24
USD			
CBOE Volatility Index (VIX) Future Oktober 2023	1.500	24.642.349,93	0,44
CBT 10YR US T-Bond Future Dezember 2023	1.500	153.180.328,06	2,72
CBT 20YR US Long Bond Future Dezember 2023	1.125	120.893.296,72	2,15
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2023	7.250	1.390.757.409,58	24,71
CBT 30YR US Ultra Bond Future Dezember 2023	775	86.813.281,10	1,54
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2023	9.000	896.447.760,84	15,93
		2.672.734.426,23	47,49
Long-Positionen		2.967.791.926,23	52,73
Terminkontrakte		2.967.791.926,23	52,73

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6470
Britisches Pfund	GBP	1	0,8657
Japanischer Yen	JPY	1	157,7752
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4254
Mexikanischer Peso	MXN	1	18,6086
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7724
Norwegische Krone	NOK	1	11,3439
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6346
Schwedische Krone	SEK	1	11,5654
Schweizer Franken	CHF	1	0,9679
US-Dollar	USD	1	1,0562

FLOSSBACH VON STORCH - CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Jahresbericht

1. Oktober 2022 - 30. September 2023 (effektives Verschmelzungsdatum)

Die Verwaltungsgesellschaft ist berechtigt, Anteilsklassen mit unterschiedlichen Rechten hinsichtlich der Anteile zu bilden. Derzeit besteht die folgende Anteilsklassen mit den Ausstattungsmerkmalen:

	Anteilklasse R	Anteilklasse I
WP-Kenn-Nr.:	A1C10W	A1C10V
ISIN-Code:	LU0526000731	LU0525999891
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,03% p.a.	0,53% p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	26,71%
Vereinigte Staaten von Amerika	5,50%
Weltbank (IBRD)	4,22%
Wertpapiervermögen	36,43%
Bankguthaben	63,42%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15%
	100,00%

Branchenaufteilung ¹⁾

Staaten	36,43%
Wertpapiervermögen	36,43%
Bankguthaben	63,42%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,15%
	100,00%

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH - CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

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
30.09.2023	72,41	815.160	-24.223,88	88,83

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
30.09.2023	20,79	226.918	-53.770,54	91,61

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 30. September 2023 (effektives Verschmelzungsdatum)

	EUR
Wertpapiervermögen	33.951.159,80
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 33.862.175,00)	
Bankguthaben	59.106.285,10
Zinsforderungen	108.424,08
Forderungen aus Devisengeschäften	86.147,45
Sonstige Forderungen ¹⁾	145.795,17
	93.397.811,60
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-85.915,78
Sonstige Passiva ²⁾	-117.887,81
	-203.803,59
Netto-Teilfondsvermögen	93.194.008,01

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen aus Bankzinsen.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Prüfungskosten.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	72.406.892,85 EUR
Umlaufende Anteile	815.159,935
Anteilwert	88,83 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.787.115,16 EUR
Umlaufende Anteile	226.917,618
Anteilwert	91,61 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 (effektives Verschmelzungsdatum)

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	177.013.143,67	100.168.774,00	76.844.369,67
Ordentlicher Nettoertrag	927.585,42	640.169,83	287.415,59
Ertrags- und Aufwandsausgleich	572.178,81	146.024,11	426.154,70
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	6.663.288,40	4.705.653,52	1.957.634,88
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-84.657.703,06	-28.929.528,86	-55.728.174,20
Realisierte Gewinne	2.191.506,21	1.539.903,75	651.602,46
Realisierte Verluste	-24.696.631,47	-16.020.729,30	-8.675.902,17
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.300.521,24	-833.078,60	-467.442,64
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	17.733.656,59	11.738.981,94	5.994.674,65
Ausschüttung	-1.252.495,32	-749.277,54	-503.217,78
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	93.194.008,01	72.406.892,85	20.787.115,16

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.087.568,277	813.207,771
Ausgegebene Anteile	51.911,293	21.249,859
Zurückgenommene Anteile	-324.319,635	-607.540,012
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	815.159,935	226.917,618

Wertentwicklung in Prozent*

Stand: 30. September 2023 (effektives Verschmelzungsdatum)

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
			01.01. - 30.09.2023	2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021	2020 01.01. - 31.12.2020
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond R seit 06.08.2010	LU0526000731 A1C10W	EUR	-1,09%	-8,29%	0,23%	0,72%
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond I seit 06.08.2010	LU0525999891 A1C10V	EUR	-0,72%	-7,84%	0,72%	1,23%

* Auf Basis veröffentlichter Anteilwerte (BVI-Methode), entspricht im Ergebnis der Richtlinie zur "Berechnung und Publikation der Performance von kollektiven Kapitalanlagen" der Asset Management Association Switzerland vom 16. Mai 2008 (Fassung vom 5. August 2021). Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

FLOSSBACH VON STORCH - CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 (effektives Verschmelzungsdatum)

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	2.535.507,92	1.595.491,98	940.015,94
Bankzinsen	336.912,57	225.313,72	111.598,85
Ertragsausgleich	-961.159,29	-335.010,16	-626.149,13
Erträge insgesamt	1.911.261,20	1.485.795,54	425.465,66
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-87,82	-52,06	-35,76
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.193.513,32	-918.518,28	-274.995,04
Verwahrstellenvergütung	-24.433,30	-15.431,54	-9.001,76
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.453,85	-6.603,18	-3.850,67
Taxe d'abonnement	-63.804,84	-40.111,26	-23.693,58
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-25.211,50	-17.115,02	-8.096,48
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.538,94	-1.874,17	-664,77
Register- und Transferstellenvergütung	-6.464,35	-4.144,96	-2.319,39
Staatliche Gebühren	-1.547,81	-948,38	-599,43
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-44.600,53	-29.812,91	-14.787,62
Aufwandsausgleich	388.980,48	188.986,05	199.994,43
Aufwendungen insgesamt	-983.675,78	-845.625,71	-138.050,07
Ordentlicher Nettoertrag	927.585,42	640.169,83	287.415,59
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt	12.178,12		
Total Expense Ratio in Prozent		1,16	0,65
Laufende Kosten in Prozent		1,16	0,66

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2023 (effektives Verschmelzungsdatum)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
USD					
US459058DX80	2,500 % International Bank for Reconstruction and Development v.14(2024)	4.300.000	96,5560	3.930.986,56	4,22
US91282CHD65	4,250 % Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	5.500.000	98,4844	5.128.423,24	5,50
				9.059.409,80	9,72
Börsengehandelte Wertpapiere				9.059.409,80	9,72
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE0001030898	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	12.500.000	99,8480	12.481.000,00	13,39
DE000BU0E006	0,000 % Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2023)	12.500.000	99,2860	12.410.750,00	13,32
				24.891.750,00	26,71
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				24.891.750,00	26,71
Anleihen				33.951.159,80	36,43
Wertpapiervermögen				33.951.159,80	36,43
Bankguthaben - Kontokorrent				59.106.285,10	63,42
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				136.563,11	0,15
Netto-Teilfondsvermögen				93.194.008,01	100,00

¹⁾ Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2023 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6470
Dänische Krone	DKK	1	7,4577
Hongkong Dollar	HKD	1	8,2676
Japanischer Yen	JPY	1	157,7752
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,4254
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7724
Norwegische Krone	NOK	1	11,3439
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6346
Schwedische Krone	SEK	1	11,5654
Schweizer Franken	CHF	1	0,9679
Singapur Dollar	SGD	1	1,4431
US-Dollar	USD	1	1,0562

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023

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 23. Juni 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 Jahresabschluß wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Jahresabschlüssen 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 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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

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, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages, 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 überprüfbar 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 nachprüfbar 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 nachprüfbar 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.
 - 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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

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. Der Fonds ist verpflichtet - im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter sowie OTC-gehandelter Derivate - Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin	OTC Variation Margin
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	DZ PRIVATBANK S.A.	0,00 EUR	0,00 EUR	2.240.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	BNP Paribas S.A.	0,00 EUR	0,00 EUR	16.030.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Bond Defensive	J.P. Morgan SE	439.652,70 EUR	302.400,00 EUR	1.450.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Bond Defensive	J.P. Morgan SE	352.450,00 USD	363.941,20 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	J.P. Morgan SE	0,00 EUR	0,00 EUR	5.640.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	BNP Paribas S.A.	0,00 EUR	0,00 EUR	950.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	J.P. Morgan SE	0,00 EUR	0,00 EUR	7.040.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	BNP Paribas S.A.	0,00 EUR	0,00 EUR	780.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	J.P. Morgan SE	0,00 EUR	0,00 EUR	2.140.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	BNP Paribas S.A.	0,00 EUR	0,00 EUR	630.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	J.P. Morgan SE	0,00 EUR	0,00 EUR	2.940.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	BNP Paribas S.A.	0,00 EUR	0,00 EUR	920.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Foundation Growth	J.P. Morgan SE	0,00 EUR	0,00 EUR	290.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Global Quality	DZ PRIVATBANK S.A.	148.358,10 EUR	0,00 EUR	0,00 EUR
Flossbach von Storch - Global Quality	J.P. Morgan SE	2.642.477,50 USD	0,00 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	DZ PRIVATBANK S.A.	313.290,40 EUR	225.975,00 EUR	1.540.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	J.P. Morgan SE	0,00 EUR	0,00 EUR	320.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	BNP Paribas S.A.	0,00 EUR	0,00 EUR	3.260.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	J.P. Morgan SE	558.589,00 USD	-247.313,17 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	DZ PRIVATBANK S.A.	1.795.415,10 EUR	-40.000,00 EUR	6.260.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	J.P. Morgan SE	0,00 EUR	0,00 EUR	31.580.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	BNP Paribas S.A.	0,00 EUR	0,00 EUR	2.470.000,00 EUR

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin	OTC Variation Margin
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	J.P. Morgan SE	39.112.500,00 USD	18.110.198,42 USD	0,00 USD

Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt.

- 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.
- 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.

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 luxemburgischen 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

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren sowie zur Performancevergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Die erfolgsbezogene Zusatzvergütung („Performancevergütung“) für die einzelnen Anteilklassen der Teilfonds stellt sich wie folgt dar:

Anteilklasse	Performance- vergütung in EUR	%-Anteile*
I	3.171,97	0,00%
R	0,00	0,00%
IT	8.405,73	0,00%
RT	0,00	0,00%
USD-RT	8.130,76	0,02%
ET	0,00	0,00%
CHF-IT	0,00	0,00%
CHF-RT	0,00	0,00%
USD-IT	48.332,77	0,17%
H	309,25	0,00%
HT	100,87	0,00%
CHF-HT	0,00	0,00%
USD-ET	32,88	0,00%
Q	5.598,28	0,00%

*Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen.

5.) Total Expense Ratio (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Teilfondsvolumen (Basis: bewertungstägliches NTFV *)}} \times 100$$

* NTFV = Netto-Teilfondsvermögen

Die TER gibt an, wie stark das Fondsvermögen mit Kosten belastet wird. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der *taxe d'abonnement* alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen Transaktionskosten. Sie weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Etwaige performance abhängige

Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.

Sofern der Teilfonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

6.) Laufende Kosten

Bei den „laufenden Kosten“ handelt es sich um eine Kennzahl, die nach Artikel 10 Absatz 2 Buchstabe b der Verordnung (EU) Nr. 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 zur Durchführung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments ermittelt wurde.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der *taxe d'abonnement* alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen etwaigen erfolgsabhängigen Vergütungen (Performancevergütung). Bei den Transaktionskosten werden nur die direkten Kosten der Verwahrstelle berücksichtigt. Die Kennzahl weist den Gesamtbetrag dieser Kosten als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb des Geschäftsjahres aus. Bei Investmentfonds, die zu mehr als 20% in andere Fondsprodukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds berücksichtigt - etwaige Einnahmen aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet. In Einzelfällen werden die Kosten der Zielfonds mittels eines Schätzverfahrens anhand von Investmentfonds-Kategorien (z.B. Aktienfonds, Rentenfonds etc.) ermittelt. Die tatsächlichen Kosten einzelner Zielfonds können von dem Schätzwert abweichen.

Für Anteilklassen, welche noch kein volles Geschäftsjahr bestehen, wird auf den Ausweis der laufenden Kosten verzichtet.

Für Anteilklassen, die unterjährig liquidiert wurden, erfolgt der Ausweis auf annualisierter Basis.

7.) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren, Lagerstellengebühren und Steuern.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

8.) 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.

9.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge und -aufwendungen, die der Anteilserwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

10.) Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamtrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment-Ansatz:

Bei der Methode „Commitment-Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet.

Dabei werden Netting und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird, während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an.

Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen „VaR-Ansatz“ darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten „VaR-Ansatz“ darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20% des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Bond Defensive	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Foundation Growth	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Global Quality	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Dividend	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	Relativer VaR-Ansatz
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	Absoluter VaR-Ansatz
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	Absoluter VaR-Ansatz
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond	Commitment-Ansatz

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein Wert von 200 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 78,62 %, einen Höchststand von 105,94 % sowie einen Durchschnitt von 90,11 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Verfahren berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00 %
Größte Hebelwirkung:	1,99 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,07 % (0,00 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein Wert von 10 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 2,95 %, einen Höchststand von 4,91 % sowie einen Durchschnitt von 3,87 % auf. Dabei wurde der VaR mit

Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein Wert von 10 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 2,21 %, einen Höchststand von 5,11 % sowie einen Durchschnitt von 3,49 % auf. Dabei wurde der VaR mit einer (parametrischen) Monte-Carlo-Simulation berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	54,00 %
Größte Hebelwirkung:	104,72 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	70,40 % (70,99 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein Wert von 10 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 2,95 %, einen Höchststand von 4,91 % sowie einen Durchschnitt von 3,87 % auf. Dabei wurde der VaR mit

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Verfahren berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	40,77 %
Größte Hebelwirkung:	105,92 %
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	68,04 % (69,76 %)
Berechnungsmethode:	Nominalwertmethode

Commitment-Ansatz für die Teilfonds:

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II
 Flossbach von Storch - Bond Defensive
 Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive
 Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced
 Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth
 Flossbach von Storch - Foundation Defensive
 Flossbach von Storch - Foundation Growth
 Flossbach von Storch - Global Quality
 Flossbach von Storch - Dividend
 Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die vorgenannten Teilfonds der Commitment-Ansatz verwendet.

11.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Die folgenden Anteilklassen wurden im Berichtszeitraum aufgelegt:

ISIN	Fondsname	Anteil-klasse	Datum
LU2528596245	Flossbach von Storch - Bond Defensive	VI	05.12.2022
LU2634693050	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	E	19.07.2023
LU2634693480	Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	H	27.06.2023
LU2634692755	Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	H	27.06.2023

ISIN	Fondsname	Anteil-klasse	Datum
LU2634693308	Flossbach von Storch - Foundation Defensive	H	27.06.2023
LU2634693217	Flossbach von Storch - Foundation Growth	H	27.06.2023
LU2571806624	Flossbach von Storch - Global Quality	CHF-I	13.02.2023
LU2528596328	Flossbach von Storch - Global Quality	VI	05.12.2022
LU2634936566	Flossbach von Storch - Global Quality	H	27.06.2023
LU2571806897	Flossbach von Storch - Global Quality	MT2	06.02.2023
LU2634693134	Flossbach von Storch - Dividend	H	31.03.2023

Mit Wirkung vom 25. Oktober 2022 wurden die folgenden Anteilklassen zusammengelegt:

- 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:

- 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)

Verschmelzungen

Der Flossbach von Storch II - Defensive Allocation 2023 („übertragender Teilfonds“), ein Teilfonds des Fonds Flossbach von Storch II, wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 29. Juli 2023 mit dem Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 31. Juli

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

2023 verschmolzen. Das Umtauschverhältnis lautete wie folgt:

Übertragende Anteilklasse	Übernehmende Anteilklasse	Umtauschverhältnis
Flossbach von Storch II - Defensive Allocation 2023 - R ISIN: LU1600702853	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - E ISIN: LU2634693050	1 : 0,865627
Flossbach von Storch II - Defensive Allocation 2023 - RT ISIN: LU1600703828	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - ET ISIN: LU1245470593	1 : 0,948104

Der Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond („übertragender Teilfonds“) wurde auf Basis der letzten Fondspreisermittlung am 29. September 2023 mit dem Flossbach von Storch - Bond Defensive („übernehmender Teilfonds“) mit Wirkung zum 30. September 2023 verschmolzen. Da der 30. September 2023 kein Bankarbeitstag ist, fand der operationale Übertrag am 2. Oktober 2023 statt.

Das Umtauschverhältnis lautete wie folgt:

Übertragende Anteilklasse	Übernehmende Anteilklasse	Umtauschverhältnis
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - R ISIN: LU0526000731	Flossbach von Storch - Bond Defensive - R ISIN: LU0952573136	1 : 0,836598
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - I ISIN: LU0525999891	Flossbach von Storch - Bond Defensive - I ISIN: LU0952573052	1 : 0,838766

Verkaufsprospektänderungen

Mit Wirkung zum 22. Juni 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Punkte wurden geändert:

- Umbenennung des Flossbach von Storch - Der erste Schritt in Flossbach von Storch - Bond Defensive
- Die Anteilklassenbezeichnung der Anteilklasse „H“ im Teilfonds Flossbach von Storch - Global Quality wurde zu „F“ geändert. Die Ausgabe von Anteilen wurde eingestellt, Rücknahmen werden weiterhin ausgeführt.
- Auflage von Anteilklassen (Auflagedatum: 27. Juni 2023)

Mit Wirkung zum 30. September 2023 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgende Punkte wurden geändert:

- Änderung der Anlagepolitik Flossbach von Storch - Bond Defensive, Flossbach von Storch - Global Quality und Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities
- Streichung des Teilfonds Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond in Folge der Verschmelzung in den Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Defensive
- Umstellung der Anteilklasse CHF-I im Flossbach von Storch - Global Quality: die Anteilklasse wird künftig nicht gegen Währungsrisiken bezogen auf die Teilfondswährung abgesichert;
- Auflage der Anteilklasse RT im Flossbach von Storch - Global Quality (Auflagedatum: 2. Oktober 2023)

Darüber hinaus ergaben sich im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

12.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Herr Julien Zimmer ist mit Wirkung zum 19.12.2023 als Aufsichtsrat der Flossbach von Storch Invest S.A. zurückgetreten. Herr Dirk von Velsen ist mit Wirkung zum 31.12.2023 als Aufsichtsrat der Flossbach von Storch Invest S.A. zurückgetreten. Die vakante Position wird durch Herrn Kurt von Storch eingenommen.

13.) Informationen für Schweizer Anleger

Valorenummern

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Multiple Opportunities II - Anteilklasse I	21968022
Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	21968023
Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	23834746
Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	23835192
Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	29517022
Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	28526570
Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	26825659
Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	26827206
Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	29517021
Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	39347355
Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	40148234
Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	40149249

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	40149275
Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-ET	56088845
Multiple Opportunities II - Anteilklasse Q	110516032
Bond Defensive - Anteilklasse I	21968020
Bond Defensive - Anteilklasse R	21968021
Bond Defensive - Anteilklasse RT	59482620
Bond Defensive - Anteilklasse IT	59482613
Bond Defensive - Anteilklasse HT	56089254
Bond Defensive - Anteilklasse VI	121424619
Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	3442041
Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	3442060
Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	28526960
Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	28526963
Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	28526971
Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	28526966
Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	28526967
Multi Asset - Defensive - Anteilklasse QT	113269987
Multi Asset - Defensive - Anteilklasse E	127655993
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	3442076
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	3442093
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	28526973
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	28526979
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	28530378
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	28526981
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	28528999
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	40149282
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse QT	113269962
Multi Asset - Balanced - Anteilklasse H	127656671
Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	3442118
Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	3442130
Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	28530227
Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	28530242
Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	28530391
Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	28530387
Multi Asset - Growth - Anteilklasse H	127656660
Foundation Defensive - Anteilklasse SI	3442022
Foundation Defensive - Anteilklasse SR	34017696
Foundation Defensive - Anteilklasse R	57894578
Foundation Defensive - Anteilklasse RT	57894584
Foundation Defensive - Anteilklasse ET*	57894864
Foundation Defensive - Anteilklasse I	57894655
Foundation Defensive - Anteilklasse IT	57894783
Foundation Defensive - Anteilklasse HT	57894865
Foundation Defensive - Anteilklasse E*	57894793
Foundation Defensive - Anteilklasse H	127660393

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Foundation Growth - Anteilklasse SI	57892130
Foundation Growth - Anteilklasse IT	57892159
Foundation Growth - Anteilklasse RT	57892150
Foundation Growth - Anteilklasse SR	57892137
Foundation Growth - Anteilklasse ET*	57892172
Foundation Growth - Anteilklasse R	57892139
Foundation Growth - Anteilklasse CHF-R*	57892153
Foundation Growth - Anteilklasse I	57892158
Foundation Growth - Anteilklasse E*	57892170
Foundation Growth - Anteilklasse H	127660396
Foundation Growth - Anteilklasse HT	57892178
Global Quality - Anteilklasse F	0749669
Global Quality - Anteilklasse R	4267223
Global Quality - Anteilklasse I	3399140
Global Quality - Anteilklasse CHF-I	124050240
Global Quality - Anteilklasse ET	115572293
Global Quality - Anteilklasse MT	36867180
Global Quality - Anteilklasse IT	115572292
Global Quality - Anteilklasse VI	121424621
Global Quality - Anteilklasse H	127800697
Global Quality - Anteilklasse MT2	124050241
Dividend - Anteilklasse R	19577961
Dividend - Anteilklasse I	19577950
Dividend - Anteilklasse ET	115572298
Dividend - Anteilklasse IT	110459056
Dividend - Anteilklasse RT	118602268
Dividend - Anteilklasse H	127655999
Dividend - Anteilklasse HT	121424669
Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	23383774
Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	23382994
Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse ET	110459063
Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse IT	110459059
Global Convertible Bond - Anteilklasse H	0749952
Global Convertible Bond - Anteilklasse R	4267224
Global Convertible Bond - Anteilklasse I	3399251
Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	33868347
Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	21968142
Bond Opportunities - Anteilklasse R	4843418

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Bond Opportunities - Anteilklasse I	4843414
Bond Opportunities - Anteilklasse IT	33867844
Bond Opportunities - Anteilklasse RT	33867841
Bond Opportunities - Anteilklasse GBP-IT	49384538
Bond Opportunities - Anteilklasse QT	113269975
Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	28530394
Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-RT	56039116
Bond Opportunities - Anteilklasse X	56491058
Bond Opportunities - Anteilklasse USD-IT	49384625
Bond Opportunities - Anteilklasse XT	56491056
Bond Opportunities - Anteilklasse H	40149409
Bond Opportunities - Anteilklasse HT	40149586
Bond Opportunities - Anteilklasse USD-RT	56039153
Bond Opportunities - Anteilklasse Q	110514565
Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-H	110514425
Currency Diversification Bond -Anteilklasse R*	11532246
Currency Diversification Bond -Anteilklasse I*	11532225

*Diese Anteilklassen wurden im Geschäftsjahr aufgelöst.

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 Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

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. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 folgende TER in Prozent ermittelt:

Anteilklasse	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT	1,62	0,02	1,64
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET	2,02	0,00	2,02
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT	0,87	0,18	1,05
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT	0,69	n/a	0,69
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H	1,07	0,00	1,07
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT	1,07	0,00	1,07
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT	1,07	0,00	1,07
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-ET	2,02	0,00	2,02
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Q	0,83	0,00	0,83
Flossbach von Storch - Bond Defensive I	0,51	n/a	0,51
Flossbach von Storch - Bond Defensive R	0,91	n/a	0,91
Flossbach von Storch - Bond Defensive RT	0,90	n/a	0,90
Flossbach von Storch - Bond Defensive IT	0,51	n/a	0,51
Flossbach von Storch - Bond Defensive HT	0,61	n/a	0,61
Flossbach von Storch - Bond Defensive VI	0,44	n/a	0,44
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive I	0,87	n/a	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R	1,62	n/a	1,62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT	0,87	n/a	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT	1,62	n/a	1,62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET	2,01	n/a	2,01
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H	0,97	n/a	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT	0,97	n/a	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive QT	0,84	n/a	0,84
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive E	1,71	n/a	1,71
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I	0,86	n/a	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R	1,61	n/a	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT	0,86	n/a	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT	1,61	n/a	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET	2,00	n/a	2,00
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT	0,91	n/a	0,91
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT	1,66	n/a	1,66
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT	0,96	n/a	0,96
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced QT	0,83	n/a	0,83

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Anteilklasse	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced H	0,93	n/a	0,93
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I	0,87	n/a	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R	1,61	n/a	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT	0,86	n/a	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT	1,61	n/a	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET	2,00	n/a	2,00
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT	0,96	n/a	0,96
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth H	0,93	n/a	0,93
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SI	0,49	n/a	0,49
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SR	0,89	n/a	0,89
Flossbach von Storch - Foundation Defensive R	1,62	n/a	1,62
Flossbach von Storch - Foundation Defensive RT	1,62	n/a	1,62
Flossbach von Storch - Foundation Defensive ET	2,04	n/a	2,04
Flossbach von Storch - Foundation Defensive I	0,87	n/a	0,87
Flossbach von Storch - Foundation Defensive IT	0,87	n/a	0,87
Flossbach von Storch - Foundation Defensive HT	0,97	n/a	0,97
Flossbach von Storch - Foundation Defensive E	2,06	n/a	2,06
Flossbach von Storch - Foundation Defensive H	0,93	n/a	0,93
Flossbach von Storch - Foundation Growth SI	0,52	n/a	0,52
Flossbach von Storch - Foundation Growth IT	0,91	n/a	0,91
Flossbach von Storch - Foundation Growth RT	1,65	n/a	1,65
Flossbach von Storch - Foundation Growth SR	0,93	n/a	0,93
Flossbach von Storch - Foundation Growth ET	2,10	n/a	2,10
Flossbach von Storch - Foundation Growth R	1,66	n/a	1,66
Flossbach von Storch - Foundation Growth CHF-R	1,69	n/a	1,69
Flossbach von Storch - Foundation Growth I	0,91	n/a	0,91
Flossbach von Storch - Foundation Growth E	2,11	n/a	2,11
Flossbach von Storch - Foundation Growth H	0,95	n/a	0,95
Flossbach von Storch - Foundation Growth HT	1,01	n/a	1,01
Flossbach von Storch - Global Quality F	1,12	n/a	1,12
Flossbach von Storch - Global Quality R	1,62	n/a	1,62
Flossbach von Storch - Global Quality I	0,77	n/a	0,77
Flossbach von Storch - Global Quality CHF-I	0,73	n/a	0,73
Flossbach von Storch - Global Quality ET	2,02	n/a	2,02
Flossbach von Storch - Global Quality MT	0,70	n/a	0,70
Flossbach von Storch - Global Quality IT	0,78	n/a	0,78
Flossbach von Storch - Global Quality VI	0,70	n/a	0,70
Flossbach von Storch - Global Quality H	0,80	n/a	0,80
Flossbach von Storch - Global Quality MT2	0,38	n/a	0,38
Flossbach von Storch - Dividend R	1,62	n/a	1,62
Flossbach von Storch - Dividend I	0,77	n/a	0,77
Flossbach von Storch - Dividend ET	2,02	n/a	2,02
Flossbach von Storch - Dividend IT	0,77	n/a	0,77

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Anteilklasse	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Dividend RT	1,60	n/a	1,60
Flossbach von Storch - Dividend H	0,83	n/a	0,83
Flossbach von Storch - Dividend HT	0,93	n/a	0,93
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	1,69	n/a	1,69
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	0,95	n/a	0,95
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ET	2,09	n/a	2,09
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities IT	0,95	n/a	0,95
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H	0,98	n/a	0,98
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R	1,48	n/a	1,48
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I	0,78	n/a	0,78
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT	0,78	n/a	0,78
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT	0,78	n/a	0,78
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R	1,02	n/a	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	0,52	n/a	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	0,52	n/a	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	1,02	n/a	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities GBP-IT	0,52	n/a	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities QT	0,48	n/a	0,48
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT	0,52	n/a	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT	1,02	n/a	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities X	0,05	n/a	0,05
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT	0,52	n/a	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities XT	0,05	n/a	0,05
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H	0,72	n/a	0,72
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT	0,72	n/a	0,72
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-RT	1,02	n/a	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities Q	0,48	n/a	0,48
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-H	0,72	n/a	0,72
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond R	1,16	n/a	1,16
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond I	0,65	n/a	0,65

Prospektänderungen im Geschäftsjahr

Publikationen zu Prospektänderungen im Geschäftsjahr werden auf der Homepage www.fundinfo.com veröffentlicht.

14.) 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.

15.) Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Alle Teilfonds des Sondervermögens Flossbach von Storch sind als Artikel 8 Produkte im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR", "Offenlegungsverordnung") eingestuft. Die Informationen über die ökologischen und sozialen Merkmale, die mit den Teilfonds beworben werden, sind im Anhang dieses Jahresberichts enthalten.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 30. September 2023 (Fortsetzung)

Dieser Jahresbericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 29. September 2023 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 29. September 2023 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Bilanzstichtag am 30. September 2023 beziehen, erstellt.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
Flossbach von Storch

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Flossbach von Storch (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 30. September 2023;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. September 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 18. Januar 2024

Björn Ebert

Sonstige Angaben (ungeprüft)

1.) Angaben zur Vergütungspolitik

Die Flossbach von Storch Gruppe hat unter Einbeziehung relevanter Funktionen ein angemessenes Vergütungssystem für alle Mitarbeiter eingerichtet, das im Einklang mit der Geschäfts- und Risikostrategie, den Zielen und Werten sowie den langfristigen Interessen und den Maßnahmen zum Interessenkonfliktmanagement der Flossbach von Storch Gruppe steht. Die Vergütungspolitik ist an das Risikoprofil der Gesellschaften angepasst und bezieht Nachhaltigkeitsrisiken, also Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation von Flossbach von Storch haben können, mit ein. Sie berücksichtigt die langfristige und nachhaltige Entwicklung der Flossbach von Storch Gruppe sowie die Interessen ihrer Mitarbeiter, Kunden, Anleger und der Eigentümer und ist darauf ausgerichtet Interessenkonflikte zu vermeiden.

Die Gesamtvergütung kann sich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammensetzen.

Als fixe Vergütung gelten das vertraglich vereinbarte, in der Regel monatliche Festgehalt sowie finanzielle Leistungen oder Sachbezüge im Sinne des Gesetzes, die auf einer vorher festgelegten, allgemeinen, dauerhaften und ermessensunabhängigen Regelung der Flossbach von Storch Gruppe beruhen. Die variable Vergütung wird als leistungsbezogene Zusatzvergütung (Bonus) für eine nachhaltige und risikobereinigte Leistung des Mitarbeiters auf der Grundlage einer Bewertung der individuellen Leistung, der Leistung des betroffenen Bereichs bzw. Geschäftsbereichs sowie des Gesamtergebnisses von Flossbach von Storch gewährt und steht dem Grunde nach und in der Höhe im Ermessen von Flossbach von Storch. Bei der Festsetzung einer variablen Vergütung sind qualitative und quantitative Kriterien zu berücksichtigen.

Die variable und die feste Vergütung müssen in einem angemessenen Verhältnis zueinanderstehen, um eine übermäßige Risikoübernahme zu vermeiden.

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Einzelheiten zur Vergütungspolitik der Flossbach von Storch Gruppe, einschließlich einer Beschreibung der Berechnungsmethoden für die Vergütung und sonstigen Zuwendungen sowie die Zuständigkeiten für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.fvsinvest.lu abgerufen werden.

Die Anzahl der vergüteten Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft zum Geschäftsjahresende 2022 der Verwaltungsgesellschaft belief sich auf 40. Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter in Bezug auf den vorliegenden Fonds betrug ca. 2.073 TEUR (exkl. Arbeitgeber-Sozialversicherungsbeiträge). Davon entfielen rd. 73 % auf fixe Vergütungsbestandteile, wovon wiederum 712 TEUR auf die Risikoträger entfielen. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 27 %, wovon 446 TEUR auf Risikoträger entfiel.

Von insgesamt 37 Mitarbeitern (exkl. Aufsichtsratsmitglieder) erhielten insgesamt 30 Mitarbeiter eine variable Vergütung.

Das Portfoliomanagement der Teilfonds wurde an die Flossbach von Storch AG mit Sitz in Köln (Deutschland) ausgelagert.

Die gesamten Personalaufwendungen der Flossbach von Storch AG (exkl. Arbeitgeber-Sozialversicherungsbeiträge und Arbeitgeberzuschuss zur betrieblicher Altersvorsorge) in Bezug auf den vorliegenden Fonds betrugen im Kalenderjahr 2022 23.548 TEUR. Davon entfielen rd. 70 % auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 30 %.

Im Geschäftsjahr 2022 haben 276 Mitarbeiter von insgesamt 322 Mitarbeitern (exkl. Aufsichtsratsmitglieder) eine variable Vergütung erhalten.

2.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die Flossbach von Storch Invest S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für

Sonstige Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anteilinhaber aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Fonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

3.) Hinweis zur durchgängigen Kapitalbeteiligungsquote gemäß § 2 Abs. 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes in Bezug auf das abgelaufene Geschäftsjahr

Die Verwaltungsgesellschaft bestätigt ferner für den folgenden Teilfonds und seine Anteilklassen, dass im abgelaufenen Geschäftsjahr die Kapitalbeteiligungsquote an weniger als 20 Geschäftstagen unterhalb von 25% gefallen ist:

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Die Verwaltungsgesellschaft bestätigt ferner für den folgenden Teilfonds und seine Anteilklassen, dass im abgelaufenen Geschäftsjahr die Kapitalbeteiligungsquote durchgehend nicht unterhalb von 50% gefallen ist:

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Die Einzeltagesnachweise finden Sie im Internet unter www.fvsinvest.lu/kapitalbeteiligungsquote.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft	Verwahrstelle	Zusätzliche Angaben für die Schweiz
Flossbach von Storch Invest S.A. 2, rue Jean Monnet L-2180 Luxemburg, Luxemburg	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg	Vertreterin Schweiz IPConcept (Schweiz) AG Münsterhof 12 CH-8001 Zürich, Schweiz
Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft	Register- und Transferstelle sowie verschiedene Teilleistungen der Zentralverwaltungsaufgaben	Zahlstelle Schweiz
Vorsitzender des Aufsichtsrates Dirk von Velsen Mitglied des Vorstandes Flossbach von Storch AG	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg	DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG Münsterhof 12 CH-8001 Zürich, Schweiz
Stellvertretender Vorsitzender des Aufsichtsrates Julien Zimmer Generalbevollmächtigter Investmentfonds DZ PRIVATBANK S.A.	Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg	Zusätzliche Angaben für Österreich
Aufsichtsratsmitglied Matthias Frisch unabhängiges Aufsichtsratsmitglied	DZ PRIVATBANK S.A. 4, rue Thomas Edison L-1445 Strassen, Luxemburg	Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:
Carmen Lehr (ab dem 1. Juli 2023) unabhängiges Aufsichtsratsmitglied	Fondsmanager	Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG Am Belvedere 1 A-1100 Wien, Österreich
Vorstand der Verwaltungsgesellschaft	Flossbach von Storch AG Ottoplatz 1 D-50679 Köln, Deutschland	Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011
Christoph Adamy (ab dem 15. März 2023) Karl Kempen (bis zum 30. November 2022) Markus Müller Christian Schlosser	Abschlussprüfer des Fonds	KPMG Alpen-Treuhand GmbH Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft Porzellangasse 51 A-1090 Wien, Österreich
Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft	PricewaterhouseCoopers <i>Société coopérative</i> 2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443 L-1014 Luxemburg, Luxemburg	Zusätzliche Angaben für Belgien
KPMG Audit S.à r.l. 39, Avenue John F. Kennedy L-1855 Luxemburg, Luxemburg	Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland	Informationsstelle
	Vertriebs- und Informationsstelle Bundesrepublik Deutschland	CACEIS Bank, Belgium Branch Avenue du Port 86C Boite 320 B-1000 Brüssel, Belgien
	Flossbach von Storch AG Ottoplatz 1 D-50679 Köln, Deutschland	

Verwaltung, Vertrieb und Beratung (Fortsetzung)

**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 (entrada por
Calle José Ortega y Gasset 7)
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

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Foundation Growth

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900EBWIPHJDYXF764

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Foundation Growth als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) Es wurden **Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
- 2) Es wurde eine **Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 86,05 % des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Foundation Growth haben wie folgt abgeschnitten:

1) **Angewandte Ausschlüsse**

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0 % ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle,
- > 5 % ihres Umsatzes mit Anbietern von Glücksspiel,
- > 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von alkoholischen Getränken erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemitenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) **Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen**

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2023 wie folgt aus:

- 74 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 4 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 4 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o. g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da es sich um den ersten Berichtszyklus handelt.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Foundation Growth hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Foundation Growth erworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik wurde versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung besonders schwerer negativer Auswirkungen hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2022 – 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Gold	8,96 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	2,66 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Constellation Software Inc.	Informationstechnologie	2,64 %	Kanada
Berkshire Hathaway Inc.	Finanzen	2,52 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	2,50 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Unilever Plc.	Basiskonsumgüter	2,05 %	Großbritannien
Danaher Corporation	Gesundheitswesen	2,03 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	1,93 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Reckitt Benckiser Group Plc.	Basiskonsumgüter	1,87 %	Großbritannien
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	Staaten	1,86 %	Deutschland
Dollar General Corporation	Basiskonsumgüter	1,67 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Dte. Börse AG	Finanzen	1,64 %	Deutschland
Nestlé S.A.	Basiskonsumgüter	1,52 %	Schweiz
Charles Schwab Corporation	Finanzen	1,48 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Amphenol Corporation	Informationstechnologie	1,47 %	Vereinigte Staaten von Amerika



Die Vermögensallokation gibt den Jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2023 86,05 %. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Foundation Growth erfüllen.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Foundation Growth sah zum Stichtag 30. September 2023 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 86,05 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (13,95 %) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekter Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikaten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Finanzen	Finanzdienstleistungen	15,40 %
Staaten	Staaten	15,36 %
Informationstechnologie	Software & Dienste	9,13 %
Gold	Gold	8,87 %
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	7,46 %
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	5,05 %
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	4,97 %
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	3,27 %
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,21 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,79 %
Finanzen	Banken	2,72 %
Material	Material	2,43 %
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,28 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,25 %
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	1,82 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	1,67 %
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,39 %
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	0,96 %
Industrieunternehmen	Transportwesen	0,80 %
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	0,77 %
Finanzen	Versicherung	0,74 %
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	0,54 %
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	0,48 %
Energie	Energie	0,41 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	0,15 %
Sonstige	Sonstige	5,08 %

0 % des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



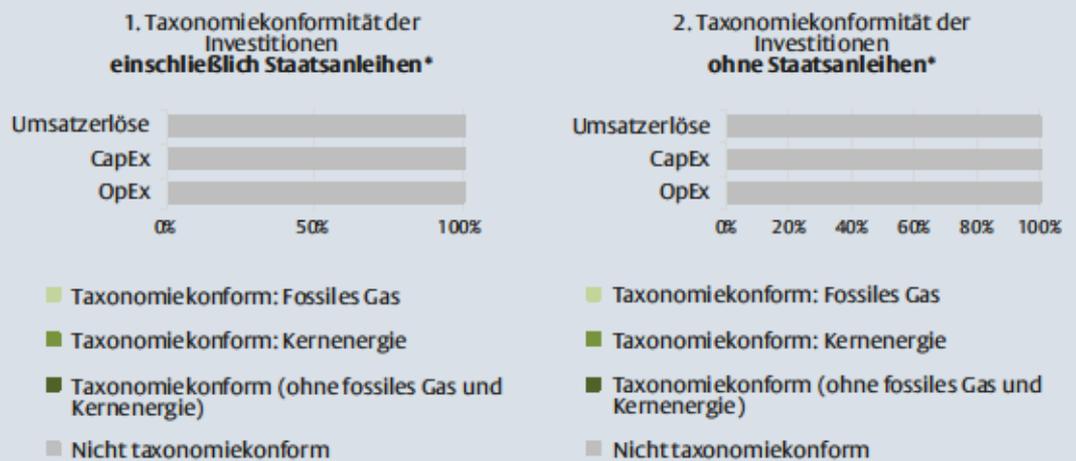
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Foundation Growth hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0 %.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0 %.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2023 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insb. in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab
- Derivate zu Absicherungszwecken. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Foundation Growth wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 3 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2023: Der Austausch mit den Unternehmen dauert an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth bewarb ökologische/ soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

- *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.

Beiden Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Foundation Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900N4KN34AR3BN383

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Foundation Defensive als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) Es wurden **Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
- 2) Es wurde eine **Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 89,69 % des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Foundation Defensive haben wie folgt abgeschnitten:

1) **Angewandte Ausschlüsse**

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0 % ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle,
- > 5 % ihres Umsatzes mit Anbietern von Glücksspiel,
- > 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von alkoholischen Getränken erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNG) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemitenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) **Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen**

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2023 wie folgt aus:

- 76 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 5 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 4 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o. g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da es sich um den ersten Berichtszyklus handelt.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Foundation Defensive beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik wurde versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung besonders schwerer negativer Auswirkungen hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2022 – 30.09.2023

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Gold	6,98 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	Staaten	3,61 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	Staaten	3,58 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	Staaten	3,22 %	Deutschland
Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	Staaten	2,42 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	Staaten	1,91 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	Staaten	1,63 %	Deutschland
Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	Staaten	1,33 %	Europäische Gemeinschaft
Apple Inc. v.20(2030)	Informationstechnologie	1,27 %	Vereinigte Staaten von Amerika
ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	Finanzen	1,26 %	Deutschland
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	1,18 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Constellation Software Inc.	Informationstechnologie	1,16 %	Kanada
European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	Staaten	1,13 %	Europäische Institutionen
Berkshire Hathaway Inc.	Finanzen	1,13 %	Vereinigte Staaten von Amerika
AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	Kommunikationsdienste	1,12 %	Vereinigte Staaten von Amerika



Die Vermögensallokation gibt den Jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2023 89,69 %. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Foundation Defensive erfüllen.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Foundation Defensive sah zum Stichtag 30. September 2023 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 89,69 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (10,31 %) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekter Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikaten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	32,50 %
Finanzen	Finanzdienstleistungen	12,59 %
Finanzen	Banken	7,43 %
Gold	Gold	6,89 %
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	5,23 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	4,13 %
Informationstechnologie	Software & Dienste	3,94 %
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	2,66 %
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,19 %
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	2,04 %
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	1,97 %
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,87 %
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	1,53 %
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,47 %
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	1,42 %
Material	Material	1,38 %
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,36 %
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	1,24 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,21 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,97 %
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	0,79 %
Industrieunternehmen	Transportwesen	0,54 %
Energie	Energie	0,53 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	0,38 %
Finanzen	Versicherung	0,32 %
Sonstige	Sonstige	3,42 %

0 % des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



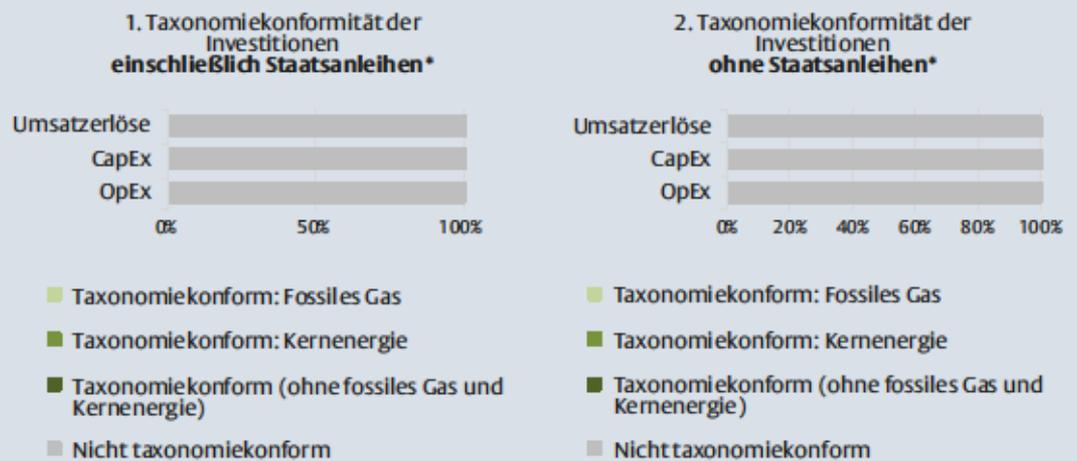
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0 %.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0 %.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2023 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insb. in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab
- Derivate zu Absicherungszwecken. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Foundation Defensive wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 3 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2023: Der Austausch mit den Unternehmen dauert an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive bewarb ökologische/ soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

- *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.

Beiden Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900DG18G28REV5Z23

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) Es wurden **Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
- 2) Es wurde eine **Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 89,90 % des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive haben wie folgt abgeschnitten:

1) **Angewandte Ausschlüsse**

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0 % ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) **Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen**

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2023 wie folgt aus:

- 76 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 5 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 3 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit den **UNGC-Prinzipien und den OECD-Leitsätzen** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.

- Das Unternehmen **Activision Blizzard** wies einen Verstoß gegen UN Global Compact-Prinzip 6 „Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten“ auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da es sich um den ersten Berichtszyklus handelt.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik wurde versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung besonders schwerer negativer Auswirkungen hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2022 – 30.09.2023

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Gold	7,05 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	Staaten	4,70 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	Staaten	4,14 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	Staaten	3,85 %	Deutschland
Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	Staaten	2,31 %	Europäische Gemeinschaft
LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S. v.20(2024)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,45 %	Frankreich
AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	Kommunikationsdienste	1,41 %	Vereinigte Staaten von Amerika
European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.19(2024)	Staaten	1,36 %	Europäische Institutionen
Constellation Software Inc.	Informationstechnologie	1,22 %	Kanada
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	1,19 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Berkshire Hathaway Inc.	Finanzen	1,15 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	1,12 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	Staaten	1,10 %	Deutschland
Apple Inc. v.20(2030)	Informationstechnologie	1,10 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	Staaten	0,96 %	Deutschland



Die Vermögensallokation gibt den Jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2023 89,90 %. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive erfüllen.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive sah zum Stichtag 30. September 2023 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 89,90 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (10,10 %) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekter Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikaten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	29,74 %
Finanzen	Finanzdienstleistungen	10,92 %
Finanzen	Banken	8,65 %
Gold	Gold	6,92 %
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	5,45 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	4,49 %
Informationstechnologie	Software & Dienste	4,11 %
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	2,71 %
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	2,58 %
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	2,15 %
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,13 %
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	1,96 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,58 %
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,56 %
Material	Material	1,54 %
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	1,49 %
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,40 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,27 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,23 %
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	1,16 %
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	1,09 %
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	0,66 %
Industrieunternehmen	Transportwesen	0,56 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	0,51 %
Investmentfonds	Investmentfonds	0,39 %
Finanzen	Versicherung	0,34 %
Energie	Energie	0,23 %
Sonstige	Sonstige	3,18 %

0 % des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



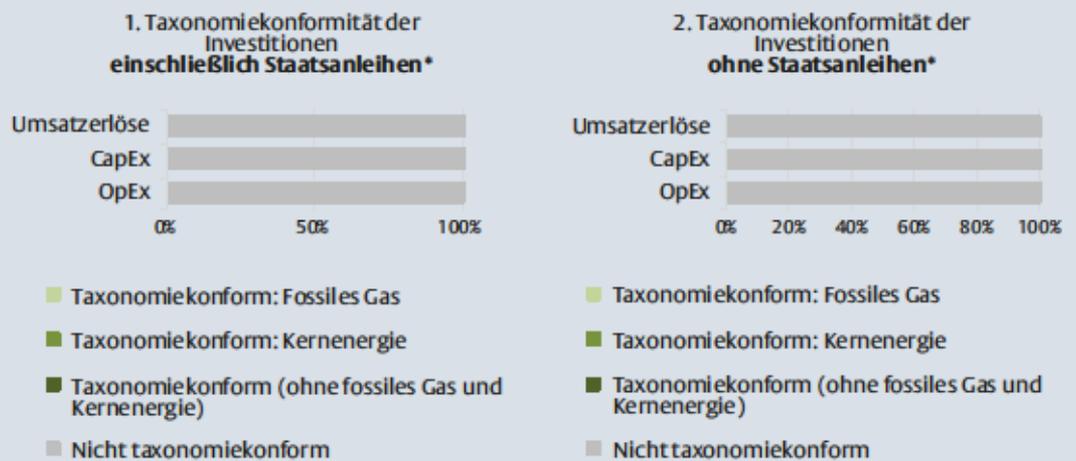
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0 %.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0 %.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2023 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insb. in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab
- Derivate zu Absicherungszwecken. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hausinternen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 2 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2023: Der Austausch mit den Unternehmen dauert an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit den **UNGC-Prinzipien und den OECD-Leitsätzen** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.

- **Activision Blizzard:** Um auf eine positive Entwicklung und Behebung der Verstöße hinzuwirken, wurden im Berichtszeitraum mehrere Engagement-Calls mit dem Unternehmen geführt. Dabei wurden klare Forderungen formuliert, die eingeleiteten Maßnahmen zur Verbesserung der Situation intensiv zu verfolgen und mehr Transparenz in der Berichterstattung zu schaffen, damit Investoren die Entwicklungen im Unternehmen besser nachvollziehen können. Stand zum 30. September 2023: Das Engagement wurde erfolgreich abgeschlossen. Das Unternehmen hat umfassende Maßnahmen zur Verbesserung der Situation eingeleitet und hat die Transparenz Anforderungen erfüllt. Die Entwicklungen der eingeleiteten Maßnahmen werden im Rahmen der regelmäßigen ESG-Analyse weiter beobachtet.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive bewarb ökologische/ soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

- *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.

Beiden Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299005N0U6ILK6KDX53

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) Es wurden **Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
- 2) Es wurde eine **Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 88,87 % des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced haben wie folgt abgeschnitten:

1) **Angewandte Ausschlüsse**

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0 % ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemitenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) **Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen**

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2023 wie folgt aus:

- 73 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 5 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 3 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit den **UNGC-Prinzipien und den OECD-Leitsätzen** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.

- Das Unternehmen **Activision Blizzard** wies einen Verstoß gegen UN Global Compact-Prinzip 6 „Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten“ auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da es sich um den ersten Berichtszyklus handelt.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik wurde versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung besonders schwerer negativer Auswirkungen hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2022 – 30.09.2023

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Gold	8,04 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	Staaten	3,46 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	Staaten	3,13 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	Staaten	3,06 %	Deutschland
Constellation Software Inc.	Informationstechnologie	1,99 %	Kanada
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	1,95 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Berkshire Hathaway Inc.	Finanzen	1,86 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	1,83 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	Staaten	1,65 %	Europäische Gemeinschaft
Danaher Corporation	Gesundheitswesen	1,45 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Unilever Plc.	Basiskonsumgüter	1,43 %	Großbritannien
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	1,41 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Reckitt Benckiser Group Plc.	Basiskonsumgüter	1,31 %	Großbritannien
Dollar General Corporation	Basiskonsumgüter	1,22 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	Staaten	1,21 %	Deutschland



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2023 88,87 %. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced erfüllen.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced sah zum Stichtag 30. September 2023 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 88,87 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (11,13 %) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekter Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikaten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	25,02 %
Finanzen	Finanzdienstleistungen	13,78 %
Gold	Gold	7,90 %
Informationstechnologie	Software & Dienste	6,57 %
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	6,53 %
Finanzen	Banken	4,30 %
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	3,72 %
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,43 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	3,03 %
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	2,38 %
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,37 %
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	2,06 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,02 %
Material	Material	1,95 %
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,83 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,78 %
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	1,70 %
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,57 %
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	1,05 %
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	0,83 %
Industrieunternehmen	Transportwesen	0,66 %
Investmentfonds	Investmentfonds	0,62 %
Finanzen	Versicherung	0,54 %
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	0,41 %
Energie	Energie	0,39 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	0,33 %
Sonstige	Sonstige	3,23 %

0 % des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



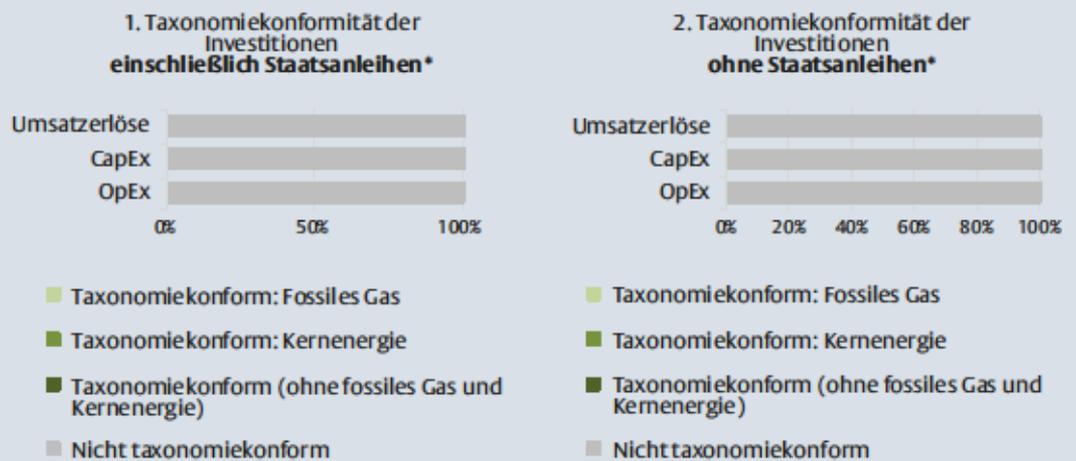
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0 %.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0 %.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2023 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insb. in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab
- Derivate zu Absicherungszwecken. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 2 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2023: Der Austausch mit den Unternehmen dauert an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit den **UNGC-Prinzipien und den OECD-Leitsätzen** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.

- **Activision Blizzard:** Um auf eine positive Entwicklung und Behebung der Verstöße hinzuwirken, wurden im Berichtszeitraum mehrere Engagement-Calls mit dem Unternehmen geführt. Dabei wurden klare Forderungen formuliert, die eingeleiteten Maßnahmen zur Verbesserung der Situation intensiv zu verfolgen und mehr Transparenz in der Berichterstattung zu schaffen, damit Investoren die Entwicklungen im Unternehmen besser nachvollziehen können. Stand zum 30. September 2023: Das Engagement wurde erfolgreich abgeschlossen. Das Unternehmen hat umfassende Maßnahmen zur Verbesserung der Situation eingeleitet und hat die Transparenzanforderungen erfüllt. Die Entwicklungen der eingeleiteten Maßnahmen werden im Rahmen der regelmäßigen ESG-Analyse weiter beobachtet.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced bewarb ökologische/ soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

- *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.

Beiden Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299008RGSTY20110T51

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) Es wurden **Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
- 2) Es wurde eine **Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 87,66 % des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth haben wie folgt abgeschnitten:

1) **Angewandte Ausschlüsse**

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0 % ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemitenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) **Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen**

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2023 wie folgt aus:

- 71 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 4 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 3 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit den **UNGC-Prinzipien und den OECD-Leitsätzen** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.

- Das Unternehmen **Activision Blizzard** wies einen Verstoß gegen UN Global Compact-Prinzip 6 „Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten“ auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da es sich um den ersten Berichtszyklus handelt.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik wurde versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung besonders schwerer negativer Auswirkungen hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2022 – 30.09.2023

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Gold	9,00 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Constellation Software Inc.	Informationstechnologie	2,68 %	Kanada
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	2,66 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Berkshire Hathaway Inc.	Finanzen	2,54 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	2,52 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	Staaten	2,01 %	Deutschland
Danaher Corporation	Gesundheitswesen	1,99 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Unilever Plc.	Basiskonsumgüter	1,97 %	Großbritannien
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	1,93 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Reckitt Benckiser Group Plc.	Basiskonsumgüter	1,80 %	Großbritannien
Dollar General Corporation	Basiskonsumgüter	1,68 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Dte. Börse AG	Finanzen	1,61 %	Deutschland
Nestlé S.A.	Basiskonsumgüter	1,53 %	Schweiz
Amphenol Corporation	Informationstechnologie	1,48 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Charles Schwab Corporation	Finanzen	1,48 %	Vereinigte Staaten von Amerika



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2023 87,66 %. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth erfüllen.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth sah zum Stichtag 30. September 2023 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 87,66 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (12,34 %) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekter Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikaten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Tellsektor	%-Anteil
Finanzen	Finanzdienstleistungen	15,82 %
Staaten	Staaten	14,77 %
Informationstechnologie	Software & Dienste	9,15 %
Gold	Gold	8,89 %
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	7,52 %
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	5,03 %
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,79 %
Finanzen	Banken	3,57 %
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	3,31 %
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,20 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,82 %
Material	Material	2,43 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,35 %
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,30 %
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	1,74 %
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,71 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	1,28 %
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	0,98 %
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	0,85 %
Investmentfonds	Investmentfonds	0,84 %
Industrieunternehmen	Transportwesen	0,82 %
Finanzen	Versicherung	0,74 %
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	0,56 %
Energie	Energie	0,51 %
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	0,36 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	0,21 %
Sonstige	Sonstige	3,45 %

0 % des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



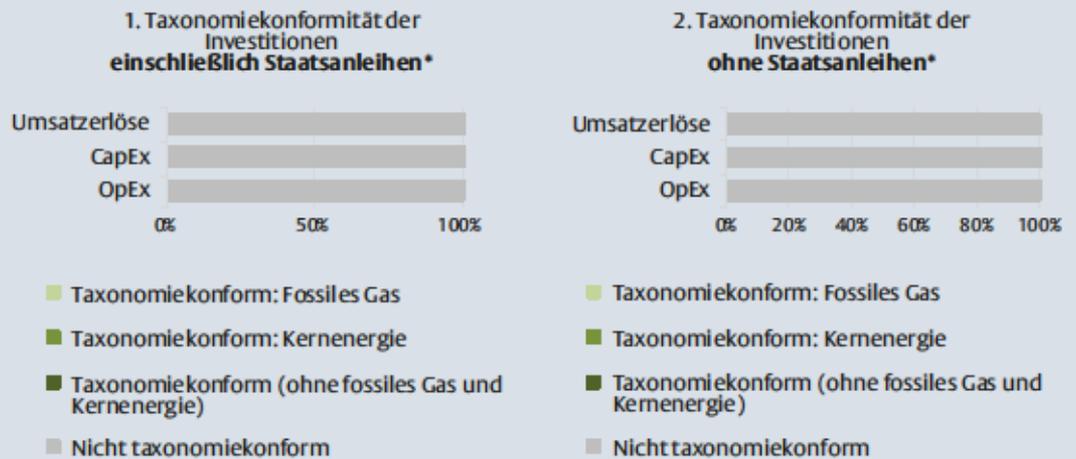
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0 %.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0 %.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht** berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2023 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insb. in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab
- Derivate zu Absicherungszwecken. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 2 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2023: Der Austausch mit den Unternehmen dauert an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit den **UNGC-Prinzipien und den OECD-Leitsätzen** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.

- **Activision Blizzard:** Um auf eine positive Entwicklung und Behebung der Verstöße hinzuwirken, wurden im Berichtszeitraum mehrere Engagement-Calls mit dem Unternehmen geführt. Dabei wurden klare Forderungen formuliert, die eingeleiteten Maßnahmen zur Verbesserung der Situation intensiv zu verfolgen und mehr Transparenz in der Berichterstattung zu schaffen, damit Investoren die Entwicklungen im Unternehmen besser nachvollziehen können. Stand zum 30. September 2023: Das Engagement wurde erfolgreich abgeschlossen. Das Unternehmen hat umfassende Maßnahmen zur Verbesserung der Situation eingeleitet und hat die Transparenz Anforderungen erfüllt. Die Entwicklungen der eingeleiteten Maßnahmen werden im Rahmen der regelmäßigen ESG-Analyse weiter beobachtet.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth bewarb ökologische/ soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

- *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.

Beiden Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets
Equities

Unternehmenskennung (LEI-Code):
52990030Y5508JG3M264

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) Es wurden **Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
- 2) Es wurde eine **Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 94,75 % des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities haben wie folgt abgeschnitten:

1) **Angewandte Ausschlüsse**

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0 % ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemitenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) **Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen**

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2023 wie folgt aus:

- 19 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 7 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 8 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o. g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da es sich um den ersten Berichtszyklus handelt.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik wurde versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung besonders schwerer negativer Auswirkungen hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2022 – 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	Informationstechnologie	8,33 %	Taiwan
Housing Development Finance Corporation Ltd.	Finanzen	5,95 %	Indien
HDFC Bank Ltd.	Finanzen	5,94 %	Indien
Mercadolibre Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	5,84 %	Vereinigte Staaten von Amerika
VISA Inc.	Finanzen	5,68 %	Vereinigte Staaten von Amerika
AIA Group Ltd.	Finanzen	4,81 %	Hongkong
PT Bank Central Asia TBK	Finanzen	4,68 %	Indonesien
Tata Consultancy Services Ltd.	Informationstechnologie	4,37 %	Indien
ASML Holding NV	Informationstechnologie	4,19 %	Niederlande
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	4,06 %	Kayman Inseln
Meituan	Nicht-Basiskonsumgüter	3,50 %	Kayman Inseln
KOTAK MAHINDRA BANK	Finanzen	2,82 %	Indien
Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	Basiskonsumgüter	2,82 %	Mexiko
Techtronic Industries Co. Ltd.	Industrieunternehmen	2,35 %	Hongkong
Kweichow Moutai Co. Ltd.	Basiskonsumgüter	2,14 %	China



Die Vermögensallokation gibt den Jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2023 94,75 %. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities erfüllen.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities sah zum Stichtag 30. September 2023 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 94,75 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (5,25 %) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekter Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikaten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Finanzen	Banken	23,32 %
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausüstung	12,31 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	10,48 %
Finanzen	Finanzdienstleistungen	7,85 %
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	7,56 %
Informationstechnologie	Software & Dienste	7,37 %
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	5,78 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	4,50 %
Finanzen	Versicherung	4,01 %
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	3,42 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,74 %
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	1,61 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,49 %
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,36 %
Material	Material	0,94 %
Sonstige	Sonstige	5,26 %

0 % des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



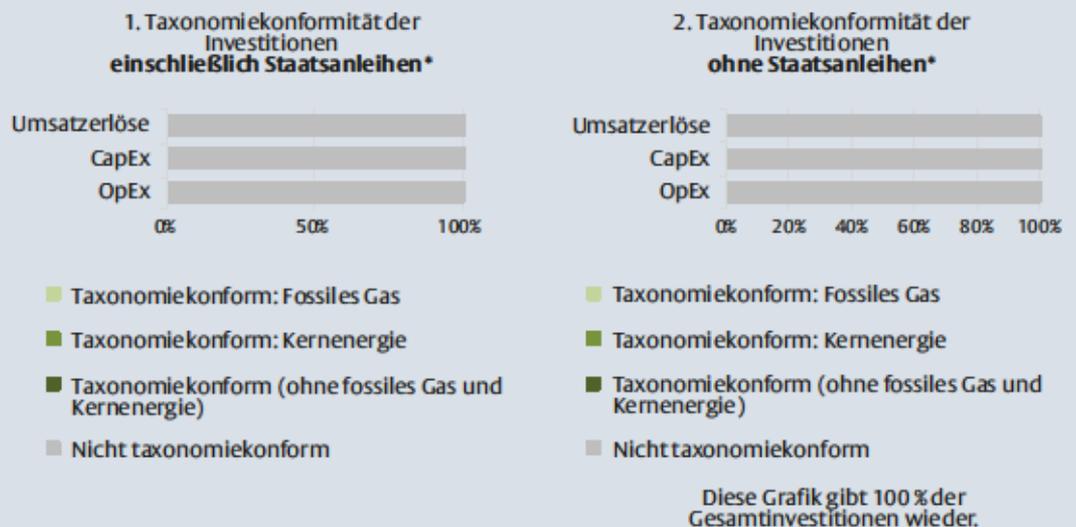
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0 %.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0 %.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2023 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insb. in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 3 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2023: Der Austausch mit den Unternehmen dauert an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Beiden Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

- *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900CRWOZ5U0BEER72

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind
- mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

- mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) Es wurden **Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt "Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?".
- 2) Es wurde eine **Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 87,42 % des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II haben wie folgt abgeschnitten:

1) **Angewandte Ausschlüsse**

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0 % ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNG) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) **Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen**

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2023 wie folgt aus:

- 39 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 6 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 3 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit den **UNGC-Prinzipien und den OECD-Leitsätzen** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit den Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.

- Das Unternehmen **Activision Blizzard** wies einen Verstoß gegen UN Global Compact-Prinzip 6 „Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten“ auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da es sich um den ersten Berichtszyklus handelt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik wurde versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung besonders schwerer negativer Auswirkungen hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2022 – 30.09.2023

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Gold	9,69 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Berkshire Hathaway Inc.	Finanzen	3,67 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Nestlé S.A.	Basiskonsumgüter	3,15 %	Schweiz
Dte. Börse AG	Finanzen	3,14 %	Deutschland
Mercedes-Benz Group AG	Nicht-Basiskonsumgüter	3,07 %	Deutschland
Reckitt Benckiser Group Plc.	Basiskonsumgüter	2,77 %	Großbritannien
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	2,68 %	Vereinigte Staaten von Amerika
adidas AG	Nicht-Basiskonsumgüter	2,58 %	Deutschland
Bayer. Motoren Werke AG	Nicht-Basiskonsumgüter	2,50 %	Deutschland
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	2,34 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	Staaten	2,14 %	Deutschland
Amazon.com Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,95 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Charles Schwab Corporation	Finanzen	1,94 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Unilever Plc.	Basiskonsumgüter	1,93 %	Großbritannien
3M Co.	Industrieunternehmen	1,85 %	Vereinigte Staaten von Amerika



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2023 87,42 %. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II erfüllen.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II sah zum Stichtag 30. September 2023 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 87,42 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (12,58 %) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekter Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikaten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Tellsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	13,56 %
Finanzen	Finanzdienstleistungen	12,51 %
Gold	Gold	9,78 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	8,65 %
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	8,16 %
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,51 %
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	6,39 %
Informationstechnologie	Software & Dienste	5,12 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,71 %
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	4,69 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,95 %
Material	Material	3,48 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	3,27 %
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	2,68 %
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,81 %
Finanzen	Banken	0,91 %
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,39 %
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	0,25 %
Finanzen	Versicherung	0,22 %
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	0,16 %
Sonstige	Sonstige	2,80 %

0 % des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



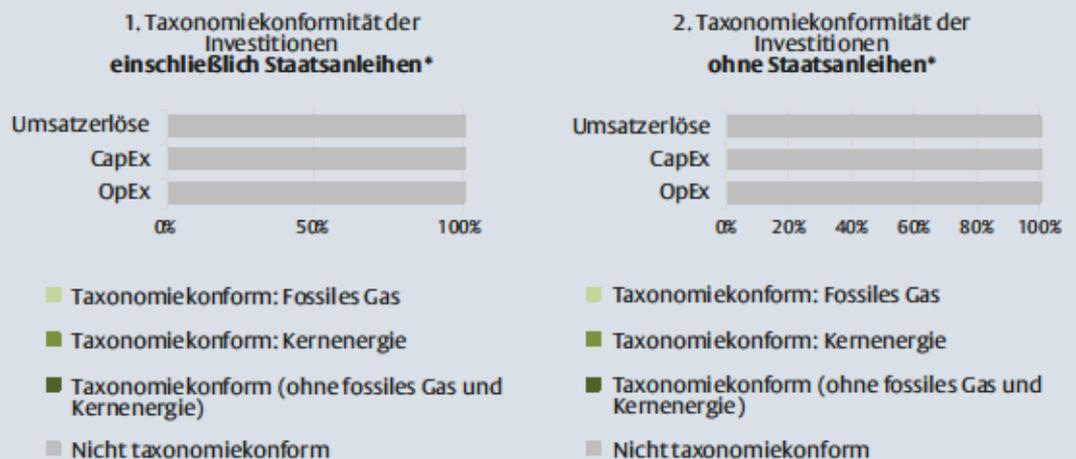
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0 %.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0 %.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht** berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2023 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insb. in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab
- Derivate zu Absicherungszwecken. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 2 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2023: Der Austausch mit den Unternehmen dauert an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit **UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätzen** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.

- **Activision Blizzard:** Um auf eine positive Entwicklung und Behebung der Verstöße hinzuwirken, wurden im Berichtszeitraum mehrere Engagement-Calls mit dem Unternehmen geführt. Dabei wurden klare Forderungen formuliert, die eingeleiteten Maßnahmen zur Verbesserung der Situation intensiv verfolgen und mehr Transparenz in der Berichterstattung zu schaffen, damit Investoren die Entwicklungen im Unternehmen besser nachvollziehen können. Stand zum 30. September 2023: Das Engagement wurde erfolgreich abgeschlossen. Das Unternehmen hat umfassende Maßnahmen zu Verbesserung der Situation eingeleitet und hat die Transparenzanforderungen erfüllt. Die Entwicklungen der eingeleiteten Maßnahmen werden im Rahmen der regelmäßigen ESG-Analyse weiter beobachtet.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

- *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*

Nicht anwendbar.

- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*

Nicht anwendbar.

- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*

Nicht anwendbar.

- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?* Nicht anwendbar.



Beiden Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299002K4EX1L20Z5698

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Dividend als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) Es wurden **Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.
- 2) Es wurde eine **Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 90,03 % des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Dividend haben wie folgt abgeschnitten:

1) **Angewandte Ausschlüsse**

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0 % ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGK) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) **Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen**

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2023 wie folgt aus:

- 43 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 7 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 2 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit den **UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätzen** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.

- Das Unternehmen **Activision Blizzard** wies einen Verstoß gegen UN Global Compact-Prinzip 6 „Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten“ auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da es sich um den ersten Berichtszyklus handelt.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Dividend hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Dividend beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik wurde versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung besonders schwerer negativer Auswirkungen hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2022 – 30.09.2023

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Reckitt Benckiser Group Plc.	Basiskonsumgüter	3,98 %	Großbritannien
Unilever Plc.	Basiskonsumgüter	3,94 %	Großbritannien
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	3,07 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	2,85 %	Kayman Inseln
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	2,70 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Roche Holding AG Genussscheine	Gesundheitswesen	2,18 %	Schweiz
Constellation Software Inc.	Informationstechnologie	2,16 %	Kanada
Dollar General Corporation	Basiskonsumgüter	2,13 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Stryker Corporation	Gesundheitswesen	2,10 %	Vereinigte Staaten von Amerika
TotalEnergies SE	Energie	2,09 %	Frankreich
Becton, Dickinson & Co.	Gesundheitswesen	2,07 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Church & Dwight Co. Inc.	Basiskonsumgüter	2,07 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Roper Technologies Inc.	Informationstechnologie	2,04 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Danaher Corporation	Gesundheitswesen	2,03 %	Vereinigte Staaten von Amerika
NIKE Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	2,03 %	Vereinigte Staaten von Amerika



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2023 90,03 %. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Dividend erfüllen.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Dividend sah zum Stichtag 30. September 2023 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 90,03 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (9,97 %) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekter Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikaten.

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Tellsektor	%-Anteil
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	17,98 %
Informationstechnologie	Software & Dienste	11,04 %
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	10,11 %
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	10,02 %
Finanzen	Finanzdienstleistungen	8,81 %
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	5,48 %
Material	Material	4,01 %
Energie	Energie	3,57 %
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	2,96 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,77 %
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	2,15 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,02 %
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	1,88 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,86 %
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	1,83 %
Finanzen	Banken	1,81 %
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,73 %
Sonstige	Sonstige	9,97 %

0,04 % des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



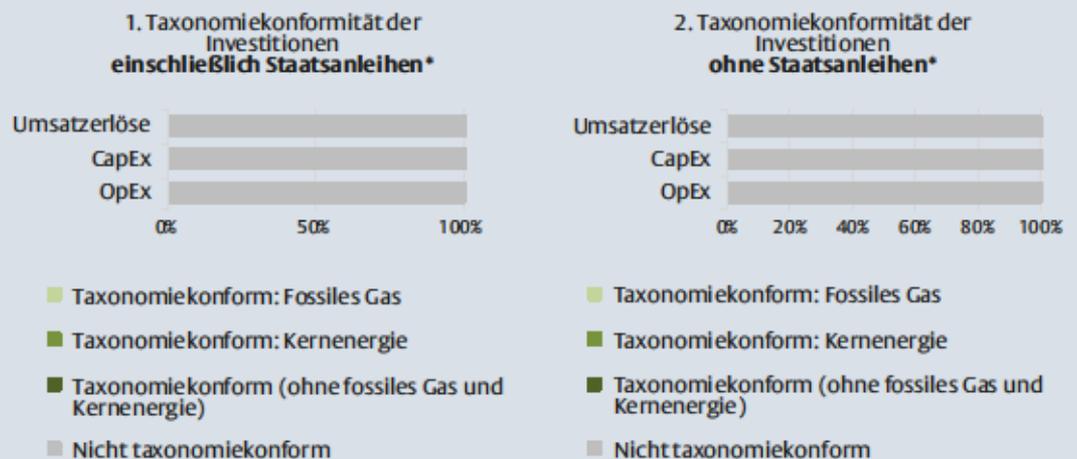
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Dividend hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0 %.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0 %.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2023 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insb. in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab
- Derivate zu Absicherungszwecken. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Dividend wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 2 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2023: Der Austausch mit den Unternehmen dauert an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit den **UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätzen** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.



Beiden Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

-Activision Blizzard: Um auf eine positive Entwicklung und Behebung der Verstöße hinzuwirken, wurden im Berichtszeitraum mehrere Engagement-Calls mit dem Unternehmen geführt. Dabei wurden klare Forderungen formuliert, die eingeleiteten Maßnahmen zur Verbesserung der Situation intensiv zu verfolgen und mehr Transparenz in der Berichterstattung zu schaffen, damit Investoren die Entwicklungen im Unternehmen besser nachvollziehen können. Stand zum 30. September 2023: Das Engagement wurde erfolgreich abgeschlossen. Das Unternehmen hat umfassende Maßnahmen zur Verbesserung der Situation eingeleitet und hat die Transparenzanforderungen erfüllt. Die Entwicklungen der eingeleiteten Maßnahmen werden im Rahmen der regelmäßigen ESG-Analyse weiter beobachtet.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

- *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900KZDB437NNKA980

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) Es wurden **Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.
- 2) Es wurde eine **Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 36,43 % des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond haben wie folgt abgeschnitten:

1) **Angewandte Ausschlüsse**

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0 % ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGK) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) **Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen**

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2023 wie folgt aus:

- 1 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 0 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 0 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o. g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da es sich um den ersten Berichtszyklus handelt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar.

● **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik wurde versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung besonders schwerer negativer Auswirkungen hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.10.2022 – 30.09.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	Staaten	3,35 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2023)	Staaten	3,33 %	Deutschland
Nordea Eiendomskreditt AS Pfo. v.19(2026)	Finanzen	2,87 %	Norwegen
International Bank for Reconstruction and Development v.14(2024)	Staaten	2,55 %	Weltbank (IBRD)
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	Staaten	2,45 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Swedish Covered Bond Corporation,The Reg.S. Pfo. v.16(2026)	Finanzen	2,34 %	Schweden
Australien Reg.S. v.20(2026)	Staaten	2,30 %	Australien
Kanada v.18(2023)	Staaten	2,28 %	Kanada
Schweiz Reg.S. v.12(2024)	Staaten	2,07 %	Schweiz
Norwegen Reg.S. v.17(2027)	Staaten	1,94 %	Norwegen
New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. v.16(2025)	Staaten	1,88 %	Neuseeland
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	Staaten	1,84 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Länsförsäkringar Hypotek AB Reg.S. Pfo. v.18(2026)	Finanzen	1,75 %	Schweden
New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. v.14(2023)	Staaten	1,72 %	Neuseeland
FMS Wertmanagement v.19(2024)	Staaten	1,71 %	Deutschland



Die Vermögensallokation gibt den Jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2023 36,43 %. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond erfüllen.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond sah zum Stichtag 30. September 2023 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 36,43 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (63,57 %) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekter Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikaten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektor	Tellsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	36,43 %
Sonstige	Sonstige	63,57 %

0 % des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



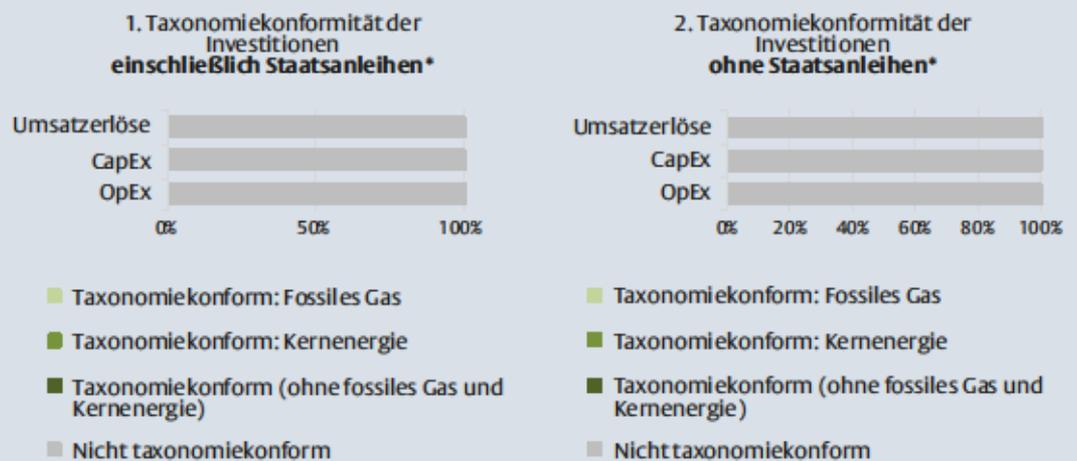
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0 %.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0 %.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2023 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insb. in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 0 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

- *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.

Beiden Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900STNWWRK4MM7H18

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Bond Opportunities als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) Es wurden **Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.
- 2) Es wurde eine **Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 95,87 % des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond Opportunities haben wie folgt abgeschnitten:

1) **Angewandte Ausschlüsse**

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0 % ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNG) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) **Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen**

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2023 wie folgt aus:

- 62 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 7 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 3 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o. g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da es sich um den ersten Berichtszyklus handelt.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Bond Opportunities beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik wurde versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung besonders schwerer negativer Auswirkungen hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2022 – 30.09.2023

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.10(2040)	Staaten	2,51 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2043)	Staaten	2,43 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.22(2032)	Staaten	1,67 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2028)	Staaten	1,52 %	Deutschland
Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.23(2033)	Staaten	1,44 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	Staaten	1,35 %	Deutschland
European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.23(2026)	Staaten	1,16 %	Europäische Institutionen
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	Staaten	1,10 %	Deutschland
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	Staaten	1,10 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	Staaten	1,06 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	Staaten	1,03 %	Deutschland
Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.21(2031)	Staaten	1,00 %	Deutschland
Europäische Union Reg.S. v.21(2031)	Staaten	0,92 %	Europäische Gemeinschaft
Europäische Union Reg.S. v.22(2025)	Staaten	0,91 %	Europäische Gemeinschaft
Österreich Reg.S. v.23(2033)	Staaten	0,86 %	Österreich



Die Vermögensallokation gibt den Jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2023 95,87 %. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond Opportunities erfüllen.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Bond Opportunities sah zum Stichtag 30. September 2023 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 95,87 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (4,13 %) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekter Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikaten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	43,81 %
Finanzen	Banken	13,56 %
Finanzen	Finanzdienstleistungen	7,41 %
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	5,31 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	4,97 %
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	4,73 %
Immobilien	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	2,78 %
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	1,65 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,27 %
Industrieunternehmen	Transportwesen	1,23 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,16 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,11 %
Energie	Energie	1,10 %
Material	Material	1,10 %
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	1,02 %
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	0,98 %
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	0,81 %
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	0,74 %
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,57 %
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,34 %
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	0,21 %
Sonstige	Sonstige	4,14 %

0,01 % des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



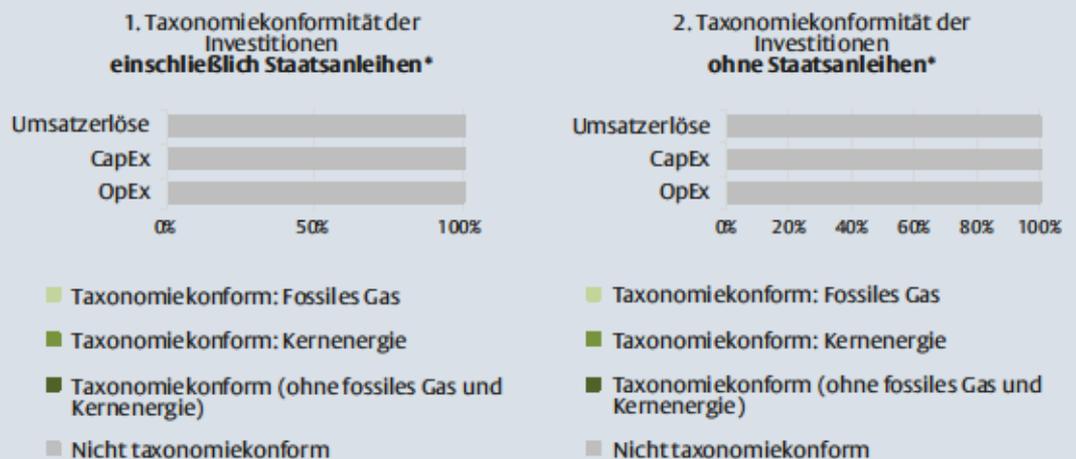
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0 %.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0 %.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2023 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insb. in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab
- Derivate zu Absicherungszwecken. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond Opportunities wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 1 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2023: Der Austausch mit den Unternehmen dauert an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities bewarb ökologische/ soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

- *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.

Beiden Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900BFUOQUNI5IMT82

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) Es wurden **Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.
- 2) Es wurde eine **Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 95,95 % des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Convertible Bond haben wie folgt abgeschnitten:

1) **Angewandte Ausschlüsse**

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0 % ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGK) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) **Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen**

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2023 wie folgt aus:

- 44 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 7 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 5 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o. g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da es sich um den ersten Berichtszyklus handelt.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- **Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Nicht anwendbar.

- **Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:**

Nicht anwendbar.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Global Convertible Bond beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht, mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik wurde versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung besonders schwerer negativer Auswirkungen hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2022 – 30.09.2023

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Sagerpar/Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. CV v.21(2026)	Finanzen	3,17 %	Belgien
Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.20(2026)	Gesundheitswesen	2,95 %	Bermudas
TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	Immobilien	2,91 %	Deutschland
Nexi S.p.A./Nexi S.p.A. Reg.S. CV v.21(2028)	Finanzen	2,89 %	Italien
LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	Immobilien	2,71 %	Deutschland
Redcare Pharmacy NV/Redcare Pharmacy NV Reg.S. CV v.21(2028)	Basiskonsumgüter	2,51 %	Niederlande
RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	Material	2,45 %	Deutschland
Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	Informationstechnologie	2,43 %	Vereinigte Staaten von Amerika
GN Store A/S CV v.19(2024)	Nicht-Basiskonsumgüter	2,37 %	Dänemark
Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CV v.20(2027)	Gesundheitswesen	2,36 %	Niederlande
RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)	Material	2,27 %	Deutschland
Diasorin S.p.A./Diasorin S.p.A. Reg.S. CV v.21(2028)	Gesundheitswesen	2,05 %	Italien
Selena SAS/PUMA SE Reg.S. CV v.20(2025)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,94 %	Frankreich
Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.20(2031)	Kommunikationsdienste	1,92 %	Spanien
Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	Nicht-Basiskonsumgüter	1,89 %	Vereinigte Staaten von Amerika



Die Vermögensallokation gibt den Jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2023 95,95 %. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Convertible Bond erfüllen.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Global Convertible Bond sah zum Stichtag 30. September 2023 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 95,95 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (4,05 %) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekter Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikaten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie #1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Finanzen	Finanzdienstleistungen	16,36 %
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	8,48 %
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	8,32 %
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	6,76 %
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	6,53 %
Staaten	Staaten	5,42 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	4,98 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	4,34 %
Material	Material	4,24 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,90 %
Informationstechnologie	Software & Dienste	3,68 %
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	3,48 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	3,44 %
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	3,25 %
Finanzen	Banken	2,95 %
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,94 %
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	2,45 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,85 %
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	1,68 %
Industrieunternehmen	Transportwesen	0,91 %
Sonstige	Sonstige	4,05 %

0 % des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



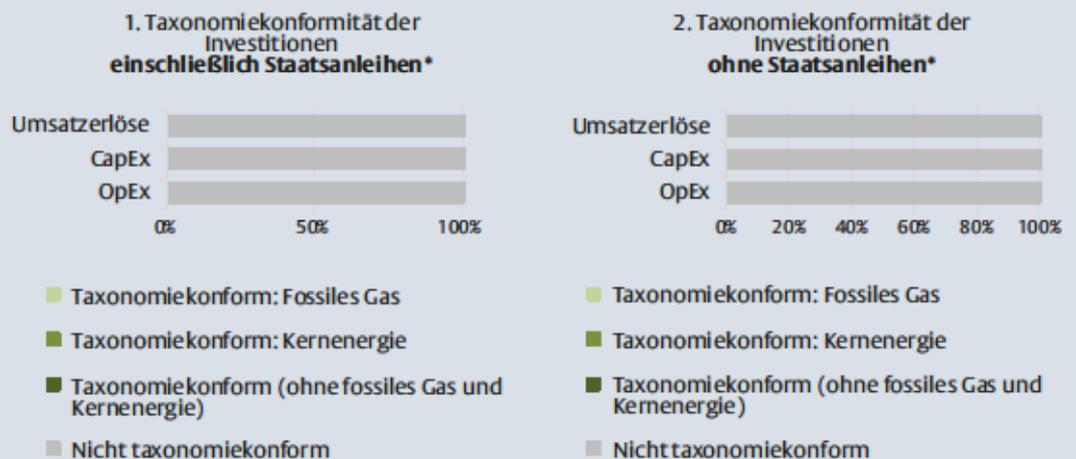
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0 %.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0 %.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond bewirbt ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2023 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insb. in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab
- Derivate zu Absicherungszwecken. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Convertible Bond wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hausinternen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 4 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2023: Der Austausch mit den Unternehmen dauert an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Beiden Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

- *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Global Quality

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900AYL00GX8UQNQ49

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Global Quality als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) Es wurden **Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.
- 2) Es wurde eine **Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 98,30 % des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Quality haben wie folgt abgeschnitten:

1) **Angewandte Ausschlüsse**

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0 % ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGK) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) **Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen**

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2023 wie folgt aus:

- 40 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 5 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 4 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit den UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.

- Das Unternehmen **Activision Blizzard** wies einen Verstoß gegen UN Global Compact-Prinzip 6 „Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten“ auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da es sich um den ersten Berichtszyklus handelt.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Global Quality hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Global Quality beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik wurde versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung besonders schwerer negativer Auswirkungen hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2022 – 30.09.2023

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Constellation Software Inc.	Informationstechnologie	4,98 %	Kanada
Berkshire Hathaway Inc.	Finanzen	4,92 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	3,42 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	3,33 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Reckitt Benckiser Group Plc.	Basiskonsumgüter	2,95 %	Großbritannien
Unilever Plc.	Basiskonsumgüter	2,92 %	Großbritannien
Amphenol Corporation	Informationstechnologie	2,88 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Danaher Corporation	Gesundheitswesen	2,79 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Dollar General Corporation	Basiskonsumgüter	2,60 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	2,52 %	Vereinigte Staaten von Amerika
Dte. Börse AG	Finanzen	2,42 %	Deutschland
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	2,42 %	Vereinigte Staaten von Amerika
3M Co.	Industrieunternehmen	2,27 %	Vereinigte Staaten von Amerika
SAP SE	Informationstechnologie	2,25 %	Deutschland
Salesforce Inc.	Informationstechnologie	2,24 %	Vereinigte Staaten von Amerika



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2023 98,30 %. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Quality erfüllen.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Global Quality sah zum Stichtag 30. September 2023 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 98,30 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (1,70 %) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekter Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikaten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Tellsektor	%-Anteil
Finanzen	Finanzdienstleistungen	20,84 %
Informationstechnologie	Software & Dienste	18,29 %
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	11,42 %
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	10,02 %
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8,72 %
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	5,65 %
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,85 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,43 %
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	3,06 %
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	2,68 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,68 %
Finanzen	Banken	2,59 %
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,93 %
Material	Material	1,18 %
Finanzen	Versicherung	0,96 %
Sonstige	Sonstige	1,70 %

0 % des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



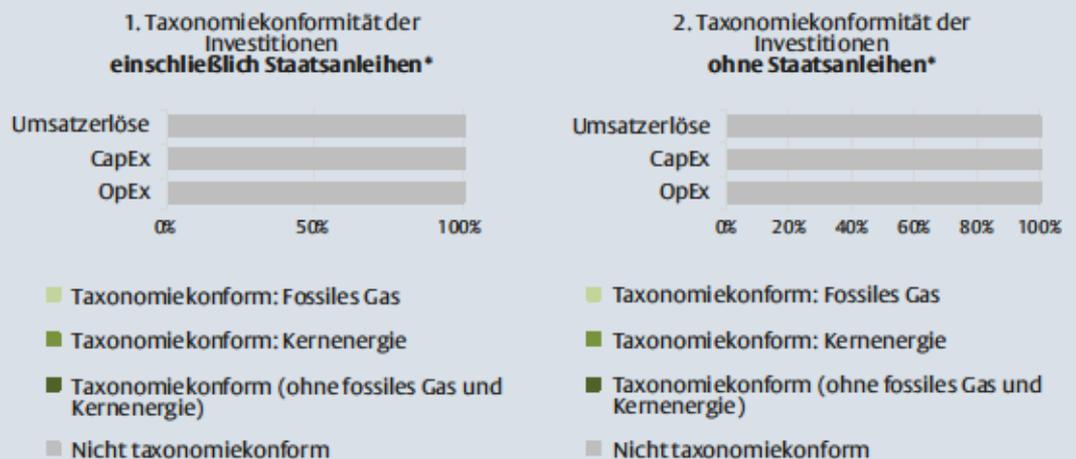
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Global Quality hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0 %.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality bewarb ökologische/ soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0 %.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality bewirbt ökologische/ soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality bewirbt ökologische/ soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality bewirbt ökologische/ soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2023 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insb. in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab
- Derivate zu Absicherungszwecken. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Quality wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hausinternen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 3 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2023: Der Austausch mit den Unternehmen dauert an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit den **UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätzen** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.



Beiden Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

- **Activision Blizzard:** Um auf eine positive Entwicklung und Behebung der Verstöße hinzuwirken, wurden im Berichtszeitraum mehrere Engagement-Calls mit dem Unternehmen geführt. Dabei wurden klare Forderungen formuliert, die eingeleiteten Maßnahmen zur Verbesserung der Situation intensiv zu verfolgen und mehr Transparenz in der Berichterstattung zu schaffen, damit Investoren die Entwicklungen im Unternehmen besser nachvollziehen können. Stand zum 30. September 2023: Das Engagement wurde erfolgreich abgeschlossen. Das Unternehmen hat umfassende Maßnahmen zur Verbesserung der Situation eingeleitet und hat die Transparenzanforderungen erfüllt. Die Entwicklungen der eingeleiteten Maßnahmen werden im Rahmen der regelmäßigen ESG-Analyse weiter beobachtet.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

- *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.

ANHANG

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Bond Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900E8NDF4T74R2Z77

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Bond Defensive als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) Es wurden **Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.
- 2) Es wurde eine **Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 99,29 % des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond Defensive haben wie folgt abgeschnitten:

1) **Angewandte Ausschlüsse**

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0 % ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10 % ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5 % ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30 % ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGK) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) **Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen**

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2023 wie folgt aus:

- 34 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 1 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 2 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit den **UNGC-Prinzipien und den OECD-Leitsätze** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.

- Das Unternehmen **Activision Blizzard** wies einen Verstoß gegen UN Global Compact-Prinzip 6 „Unternehmen sollen für die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten“ auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

- **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

Nicht anwendbar, da es sich um den ersten Berichtszyklus handelt.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Bond Defensive hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Bond Defensive beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Rahmen der Mitwirkungspolitik wurde versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung besonders schwerer negativer Auswirkungen hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2022 – 30.09.2023

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2023)	Staaten	2,49 %	Deutschland
Belgien v.23(2024)	Staaten	2,48 %	Belgien
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	Staaten	2,41 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	Staaten	2,39 %	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	Staaten	1,99 %	Deutschland
Frankreich Reg.S. v.22(2023)	Staaten	1,99 %	Frankreich
Frankreich Reg.S. v.22(2023)	Staaten	1,99 %	Frankreich
Frankreich Reg.S. v.22(2023)	Staaten	1,89 %	Frankreich
Belgien v.22(2023)	Staaten	1,68 %	Belgien
Frankreich Reg.S. v.06(2023)	Staaten	1,65 %	Frankreich
Frankreich Reg.S. v.23(2024)	Staaten	1,65 %	Frankreich
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	Staaten	1,60 %	Deutschland
Frankreich Reg.S. v.23(2024)	Staaten	1,57 %	Frankreich
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2023)	Staaten	1,35 %	Deutschland
Frankreich Reg.S. v.22(2023)	Staaten	1,34 %	Frankreich



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2023 99,29 %. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond Defensive erfüllen.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Bond Defensive sah zum Stichtag 30. September 2023 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 99,29 % in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (0,71 %) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate (insb. Devisentermingeschäfte zu Absicherungszwecken) und zur weiteren Diversifikation indirekter Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikaten.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Tellsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	73,63 %
Finanzen	Banken	10,10 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	2,85 %
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	2,43 %
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	1,69 %
Finanzen	Finanzdienstleistungen	1,66 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,48 %
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,21 %
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,87 %
Energie	Energie	0,82 %
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,76 %
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausstattung	0,75 %
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	0,51 %
Immobilien	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITS)	0,30 %
Industrieunternehmen	Transportwesen	0,23 %
Sonstige	Sonstige	0,71 %

0 % des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der Umsatzerlöse, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln Investitionsausgaben (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft Betriebsausgaben (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



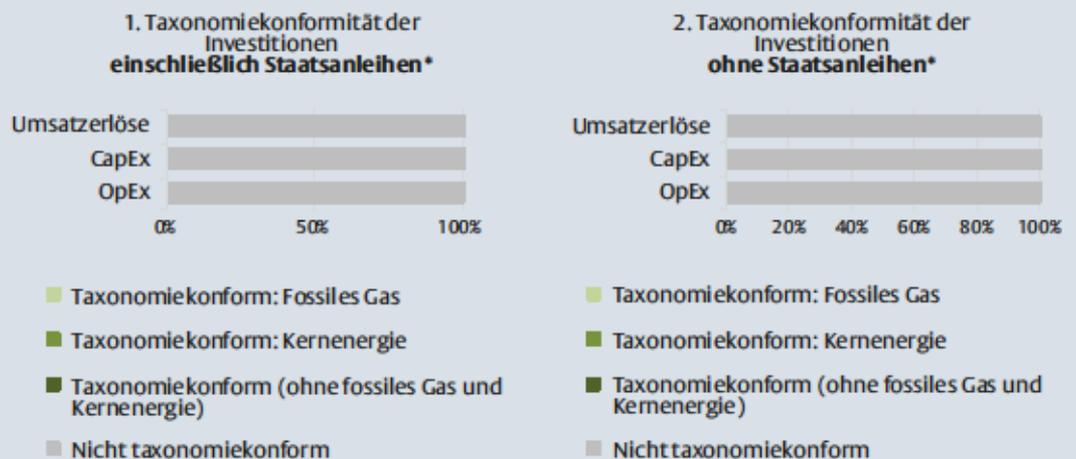
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Bond Defensive hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0 %.

- Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0 %.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive bewarb ökologische/ soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive bewirbt ökologische/ soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive bewarb ökologische/ soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2023 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insb. in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab
- Derivate zu Absicherungszwecken. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond Defensive wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 1 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2023: Der Austausch mit den Unternehmen dauert an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Um auf einen verantwortungsvollen Umgang mit den **UNGC-Prinzipien und den OECD-Leitsätzen** hinzuwirken, wurden gezielte Engagements mit Unternehmen durchgeführt, die besonders schwere Verstöße aufwiesen.

- **Activision Blizzard:** Um auf eine positive Entwicklung und Behebung der Verstöße hinzuwirken, wurden im Berichtszeitraum mehrere Engagement-Calls mit dem Unternehmen geführt. Dabei wurden klare Forderungen formuliert, die eingeleiteten Maßnahmen zur Verbesserung der Situation intensiv zu verfolgen und mehr Transparenz in der Berichterstattung zu schaffen, damit Investoren die Entwicklungen im Unternehmen besser nachvollziehen können. Stand zum 30. September 2023: Das Engagement wurde erfolgreich abgeschlossen. Das Unternehmen hat umfassende Maßnahmen zur Verbesserung der Situation eingeleitet und hat die Transparenz Anforderungen erfüllt. Die Entwicklungen der eingeleiteten Maßnahmen werden im Rahmen der regelmäßigen ESG-Analyse weiter beobachtet.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

- *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.
- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*
Nicht anwendbar.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Vermerk des „Réviseur d’entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von Flossbach von Storch

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von Flossbach von Storch (der „Fonds“), wie sie im Anhang 1 aufgeführt sind, für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

Kriterien

Die von Flossbach von Storch zur Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien (die „Kriterien“), die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen der Artikel für Artikel-8-Fonds der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) beruhen, sind in Anhang 2 dargelegt.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung gemäß den Kriterien, einschließlich der Auswahl und konsequenten Anwendung angemessener Indikatoren und Berechnungsmethoden, sowie für das Vornehmen von Annahmen und Schätzungen, die in Anbetracht der Umstände angemessen sind. Diese Verantwortung umfasst die Konzeption, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, das gewährleisten soll, dass die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung, frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - Falschdarstellungen ist.

Inhärente Grenzen

Da keine ausreichenden bewährten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Maßnahmen und Messtechniken angewandt werden, was jedoch die Vergleichbarkeit von Unternehmen beeinträchtigen kann.



Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement

Wir erfüllen die Unabhängigkeitsanforderungen und andere Berufspflichten und -grundsätze gemäß den vom Internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer herausgegebenen International Independence Standards (IESBA-Kodex), wie sie für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommen wurden. Dieser Verhaltenskodex basiert auf den Grundsätzen der Integrität, Objektivität, beruflichen Kompetenz und erforderlichen Sorgfalt, Verschwiegenheit sowie des berufswürdigen Verhaltens.

Unsere Gesellschaft wendet den International Standard on Quality Management 1 (ISQM1) an, wie er in Luxemburg von der CSSF angenommen wurde. Dieser verlangt von der Gesellschaft, ein Qualitätsmanagementsystem zu entwickeln, zu implementieren und anzuwenden, welches Richtlinien und Verfahren zur Einhaltung der ethischen Anforderungen, der Berufsstandards und der anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften mit einschließt.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“

Wir sind dafür verantwortlich, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise eine Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit über die periodische SFDR-Berichterstattung abzugeben. Wir haben unseren Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit unter Beachtung des für Luxemburg vom „Institut des Réviseurs d’Entreprises“ (IRE) angenommenen „International Standard on Assurance Engagements“ (ISAE) 3000 (überarbeitete Fassung) „Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“ durchgeführt. Dieser Standard verlangt, dass wir unseren Auftrag dahingehend planen und durchführen, um eine gewisse Sicherheit darüber zu erlangen, ob die periodische SFDR-Berichterstattung keine wesentlichen falschen Darstellungen aufweist.

Ein Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit umfasst die Bewertung, ob der Fonds die der Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung zugrunde liegenden Kriterien unter den gegebenen Umständen angemessen anwendet, die Beurteilung der Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - Falschdarstellungen in der periodischen SFDR-Berichterstattung, die Reaktion auf die beurteilten Risiken, soweit dies unter den gegebenen Umständen erforderlich ist, sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung. Eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit weist einen wesentlich geringeren Umfang als eine Prüfung zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit auf, was sowohl die Prüfungshandlungen zur Risikobeurteilung, einschließlich der Erlangung eines Verständnisses des internen Kontrollsystems, als auch die in Reaktion auf die beurteilten Risiken durchgeführten Prüfungshandlungen betrifft.

Zusammenfassung der erbrachten Leistungen

Die von uns durchgeführten Prüfungshandlungen beruhen auf unserem pflichtgemäßen Ermessen und umfassen Befragungen, Beobachtungen der angewandten Verfahren, die Prüfung von Unterlagen, die Durchführung analytischer Verfahren, die Beurteilung der Angemessenheit der Quantifizierungs- und Bewertungsmethoden sowie die Abstimmung beziehungsweise den Abgleich mit den zugrunde liegenden Unterlagen.

In Anbetracht der Umstände des Auftrags haben wir aufgrund der Durchführung der oben beschriebenen Prüfungshandlungen:

- ein Verständnis des Erstellungsprozesses der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Kriterien und ihrer Angemessenheit zur Beurteilung der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Ausgestaltung und Durchführung der eingerichteten Kontrollen im Zusammenhang mit der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- die Angemessenheit der Schätzungen und Ermessensentscheidungen der Geschäftsleitung im Rahmen der Erstellung der in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen, die wir zur Abgabe einer gewissen Sicherheit als relevant ansehen, beurteilt;
- stichprobenartige substanzielle Prüfungshandlungen betreffend die in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen durchgeführt und die diesbezüglichen Offenlegungen beurteilt; und
- ggf. die Offenlegungen mit den entsprechenden Daten im geprüften Jahresabschluss abgeglichen.

Die Prüfungshandlungen, die im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit durchgeführt werden, sind weniger umfangreich als jene, die zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit durchgeführt werden, und unterscheiden sich von Letzteren in der Art und in der Zeitplanung. Somit ist der Sicherheitsgrad, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit erreicht wird, bedeutend geringer als jener, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit erreicht worden wäre. Dementsprechend geben wir keine hinreichende Sicherheit darüber ab, ob die periodische SFDR-Berichterstattung in allen wesentlichen Punkten gemäß den Kriterien erstellt wurde.



Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für das am 30. September 2023 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Dieser Bericht, einschließlich der Schlussfolgerung, wurde ausschließlich zur Verwendung durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie durch die Anteilhaber gemäß den Bedingungen unseres Auftragsschreibens erstellt und darf nicht für andere Zwecke verwendet werden. Wir übernehmen keine Verantwortung gegenüber jedweden anderen Partei, der dieses Schreiben weitergeleitet wird.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 16. Januar 2024

Andreas Drossel
Réviseur d'entreprises agréé

Anhang 1**Liste der Teilfonds und zugehörige SFDR-Klassifizierung**

Name des Teilfonds	SFDR-Klassifizierung
Flossbach von Storch - Foundation Growth	Artikel 8
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	Artikel 8
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	Artikel 8
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	Artikel 8
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	Artikel 8
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	Artikel 8
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	Artikel 8
Flossbach von Storch - Dividend	Artikel 8
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond	Artikel 8
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	Artikel 8
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	Artikel 8
Flossbach von Storch - Global Quality	Artikel 8
Flossbach von Storch - Bond Defensive	Artikel 8

Anhang 2 Kriterien

Kriterien

Angemessene Anwendung von Anhang IV (für Artikel-8-Produkte) und Anhang V (für Artikel-9-Produkte) der Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“).

- Konformität des Layouts der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS aufgeführten allgemeinen Prinzipien der Darstellung der Informationen;
- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 der geänderten Fassung der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) beschriebenen Elemente betreffend die Offenlegung in der nachhaltigkeitsbezogenen Berichterstattung;
- alle relevanten Abschnitte von Anhang IV bzw. von Anhang V der RTS und die entsprechenden, in der RTS definierten, Anforderungen wurden berücksichtigt und erfüllt;
- Konsistenz der qualitativen Aussagen betreffend die Nachhaltigkeitsindikatoren mit den über die numerischen Angaben zu diesen Indikatoren erlangten Nachweisen;
- angemessene Anwendung der Formel gemäß der in der RTS genannten Formel zur Beantwortung der folgenden Fragen:
 - Welches waren die Top-Investments dieses Finanzprodukts?
 - Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investments?
- Übereinstimmung der Informationen im Jahresbericht mit denen in der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- ggf. Übereinstimmung der Informationen in der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in den vorvertraglichen Dokumenten (Abschnitt „Anlagepolitik“ im Verkaufsprospekt & Anhänge II und III der RTS) enthaltenen Informationen.

Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt

Angemessene Berücksichtigung der in Art. 11 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte in der Methode zur Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale (die „Methode für ökologische/soziale Merkmale“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird; <https://www.flossbachvonstorch.de/en/investing/our-funds#alle-fonds-alle-tranchen>

- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für ökologische/soziale Merkmale (die „Formeln für ökologische und soziale Merkmale“);
- angemessene Anwendung der Formeln für ökologische und soziale Merkmale.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und eine Taxonomiekonformität von 0 % angibt

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- korrekte Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852, aber nicht gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung, tätig

- Angemessene Anwendung der in der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- korrekte Anwendung der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und ebenfalls einen EU-Taxonomie-Bericht vorlegt

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- angemessene Anwendung der in der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- angemessene Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen und der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet

- Angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß den in Anhang I zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekten (die „PAI-Formeln“);
- Korrekte Anwendung der PAI-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds einen Index als Referenzwert bestimmt hat

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 Absatz 1 Buchstabe b Ziffer ii der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte betreffend die Ausgestaltung der Formeln (die „Benchmark-Formeln“);
- angemessene Anwendung der Benchmark-Formeln.