

Ungeprüfter Halbjahresbericht zum 31. März 2022

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

ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS	4
FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II	7
Geografische Länderaufteilung	8
Branchenaufteilung	9
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	12
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	14
Ertrags- und Aufwandsrechnung	17
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	20
FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT	24
Geografische Länderaufteilung	25
Branchenaufteilung	26
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	27
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	28
Ertrags- und Aufwandsrechnung	30
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	31
FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE	39
Geografische Länderaufteilung	40
Branchenaufteilung	41
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	43
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	44
Ertrags- und Aufwandsrechnung	46
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	48
FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED	56
Geografische Länderaufteilung	57
Branchenaufteilung	58
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	60
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	62
Ertrags- und Aufwandsrechnung	64
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	66
FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH	73
Geografische Länderaufteilung	74
Branchenaufteilung	75
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	77
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	78

Ertrags- und Aufwandsrechnung	79
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	80
FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE	87
Geografische Länderaufteilung	88
Branchenaufteilung	89
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	91
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	93
Ertrags- und Aufwandsrechnung	95
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	97
FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH	104
Geografische Länderaufteilung	105
Branchenaufteilung	106
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	108
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	110
Ertrags- und Aufwandsrechnung	112
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	114
FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY	120
Geografische Länderaufteilung	121
Branchenaufteilung	121
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	123
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	124
Ertrags- und Aufwandsrechnung	125
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	126
FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND	130
Geografische Länderaufteilung	130
Branchenaufteilung	131
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	132
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	133
Ertrags- und Aufwandsrechnung	134
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	135
FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	139
Geografische Länderaufteilung	140
Branchenaufteilung	140
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	142
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	143
Ertrags- und Aufwandsrechnung	144
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	145
FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND	149
Geografische Länderaufteilung	150
Branchenaufteilung	151

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	152
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	153
Ertrags- und Aufwandsrechnung	155
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	156
FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES	162
Geografische Länderaufteilung	163
Branchenaufteilung	164
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	168
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	170
Ertrags- und Aufwandsrechnung	173
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	177
FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND	189
Geografische Länderaufteilung	189
Branchenaufteilung	190
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	191
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	191
Ertrags- und Aufwandsrechnung	192
Vermögensaufstellung zum 31. März 2022	192
ERLÄUTERUNGEN ZUM HALBJAHRESBERICHT ZUM 31. März 2022 (ANHANG)	196
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	208

Der Verkaufsprospekt mit integriertem Verwaltungsreglement, die wesentlichen Anlegerinformationen 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, per Telefax oder per E-Mail erhältlich. Weitere Informationen sind jederzeit während der üblichen Geschäftszeiten bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

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

Flossbach von Storch

Zusammengefasster Halbjahresbericht ¹⁾
 des Flossbach von Storch mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 23.229.538.575,86)	25.848.187.704,59
Optionen	1.376.678,59
Bankguthaben ²⁾	1.963.999.401,22
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	91.514.126,88
Zinsforderungen	40.811.048,92
Dividendenforderungen	5.062.844,83
Forderungen aus Absatz von Anteilen	30.557.684,28
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	50.914.597,57
Forderungen aus Devisengeschäften	24.647.649,07
Sonstige Forderungen ³⁾	149.572,98
	28.057.221.308,93
Optionen	-1.034.385,71
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-42.449.299,05
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-159.044.600,21
Zinsverbindlichkeiten	-1.559.959,46
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-30.944.825,48
Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften	-39.283,28
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-24.651.477,26
Sonstige Passiva ⁴⁾	-75.114.075,02
	-334.837.905,47
Netto-Fondsvermögen	27.722.383.403,46

¹⁾ Die Konsolidierung des Flossbach von Storch Umbrella ist nach der Brutto-Methode ermittelt. Wäre die Netto-Methode angewendet worden, würde sich der konsolidierte Nettovermögenswert um EUR 49.139.520,00 auf EUR 27.673.243.883,46 reduzieren. Dies resultiert aus der Investition der Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive, Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced und Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth in Anteile des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

³⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Devisentermingeschäften.

⁴⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

FLOSSBACH VON STORCH

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

EUR

Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	27.942.735.393,21
Ordentlicher Nettoaufwand	-96.186.761,71
Ertrags- und Aufwandsausgleich	446.348,56
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.526.155.587,03
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.652.870.106,56
Realisierte Gewinne	836.520.958,56
Realisierte Verluste	-647.309.377,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	743.705.813,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-783.822.929,81
Ausschüttung	-146.991.520,94
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	27.722.383.403,46

FLOSSBACH VON STORCH

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

EUR

Erträge

Dividenden	63.443.029,85
Erträge aus Investmentanteilen	272.000,00
Zinsen auf Anleihen	60.868.253,54
Bankzinsen	-5.717.821,76
Bestandsprovisionen	155.319,50
Ertragsausgleich	-1.240.844,93
Erträge insgesamt	117.779.936,20

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-349.485,64
Performancevergütung	-45.226.229,51
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-156.146.940,49
Verwahrstellenvergütung	-2.357.736,99
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.005.617,66
Taxe d'abonnement	-6.710.030,39
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-165.053,38
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-32.367,01
Register- und Transferstellenvergütung	-219.789,04
Staatliche Gebühren	-78.732,77
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.469.211,40
Aufwandsausgleich	794.496,37
Aufwendungen insgesamt	-213.966.697,91
Ordentlicher Nettoaufwand	-96.186.761,71

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Halbjahresbericht
 1. Oktober 2021 - 31. März 2022

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A1W17X	A1W17Y	A1XEQ3	A1XEQ4
ISIN-Code:	LU0952573300	LU0952573482	LU1038809049	LU1038809395
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse ET	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse USD-IT
WP-Kenn-Nr.:	A14ULR	A1182B	A1182C	A14YS0
ISIN-Code:	LU1245469744	LU1172942424	LU1172943745	LU1280372415
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,93 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 CHF	keine	1.000.000,00 USD
Mindestfolgeanlage:	keine	100.000,00 CHF	keine	100.000,00 USD
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF	CHF	USD

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

	Anteilklasse CHF-HT	Anteilklasse USD-ET	Anteilklasse Q
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.
Mindesterstanlage:	keine	keine	25.000.000,00 EUR
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	CHF	USD	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	53,21 %
Irland	10,55 %
Deutschland	8,66 %
Schweiz	6,26 %
Vereinigtes Königreich	4,80 %
Kanada	4,61 %
Dänemark	1,55 %
Frankreich	1,41 %
Cayman Inseln	1,36 %
Israel	0,96 %
Luxemburg	0,14 %
Wertpapiervermögen	93,51 %
Bankguthaben ²⁾	6,94 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,45 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Branchenaufteilung ¹⁾

Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	16,86 %
Software & Dienste	12,03 %
Diversifizierte Finanzdienste	10,02 %
Media & Entertainment	9,51 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	8,58 %
Investitionsgüter	8,57 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,83 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,87 %
Groß- und Einzelhandel	4,40 %
Automobile & Komponenten	3,65 %
Hardware & Ausrüstung	3,48 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,58 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,02 %
Telekommunikationsdienste	0,56 %
Immobilien	0,30 %
Transportwesen	0,25 %
Wertpapiervermögen	93,51 %
Bankguthaben ²⁾	6,94 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,45 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	875,29	5.412.889	-38.323,86	161,70
30.09.2021	619,59	3.562.630	-310.609,92	173,92
31.03.2022	631,19	3.528.555	-3.960,88	178,88

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	6.219,03	40.851.351	1.759.025,67	152,24
30.09.2021	7.681,78	47.266.686	1.012.060,90	162,52
31.03.2022	7.963,98	47.823.430	93.846,92	166,53

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	968,60	6.019.706	340.533,19	160,90
30.09.2021	1.278,74	7.354.869	227.778,38	173,86
31.03.2022	1.419,97	7.896.754	96.957,26	179,82

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse RT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	1.940,20	12.653.543	361.817,56	153,33
30.09.2021	2.540,98	15.423.722	443.507,96	164,74
31.03.2022	2.256,43	13.287.474	-357.266,05	169,82

Anteilklasse ET

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	298,74	2.313.785	146.795,64	129,11
30.09.2021	460,36	3.334.749	137.931,43	138,05
31.03.2022	497,66	3.503.572	25.031,22	142,04

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	77,22	640.295	26.733,55	120,60 ¹⁾	130,37
30.09.2021	86,02	663.153	2.508,21	129,71 ²⁾	140,58
31.03.2022	96,57	685.345	3.059,75	140,91 ³⁾	145,04

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	63,62	551.271	22.737,57	115,41 ¹⁾	124,76
30.09.2021	88,50	718.350	20.217,03	123,20 ²⁾	133,52
31.03.2022	104,14	779.958	8.037,37	133,53 ³⁾	137,44

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2020	30,37	253.705	16.855,57	119,71 ⁴⁾	140,42
30.09.2021	30,88	235.025	-1.672,19	131,38 ⁵⁾	152,58
31.03.2022	36,59	257.735	3.061,43	141,98 ⁶⁾	158,49

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,0293 CHF

⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,1730 USD

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

⁶⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,1163 USD

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2020	25,89	221.516	13.411,80	116,90 ¹⁾	137,12
30.09.2021	44,82	351.602	15.958,26	127,49 ²⁾	148,07
31.03.2022	53,28	387.875	4.860,05	137,36 ³⁾	153,33

Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	227,45	1.875.476	76.158,30	121,28
30.09.2021	302,11	2.276.853	51.955,65	132,69
31.03.2022	296,61	2.151.974	-17.425,56	137,83

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	55,78	474.953	21.777,85	117,45
30.09.2021	75,23	596.963	14.949,13	126,02
31.03.2022	72,08	556.483	-4.939,77	129,52

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	40,46	340.004	25.860,26	119,00
30.09.2021	68,20	531.696	24.197,91	128,26
31.03.2022	85,62	646.015	14.850,10	132,53

Anteilklasse CHF-HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	3,70	34.002	2.292,99	108,96 ⁴⁾	117,79
30.09.2021	5,43	46.551	1.484,32 ⁵⁾	116,71 ⁶⁾	126,49
31.03.2022	5,89	46.456	-35,10	126,86 ⁷⁾	130,58

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,1730 USD

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,1614 USD

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,1163 USD

⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

⁵⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse CHF-H in die Anteilklasse CHF-HT.

⁶⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0838 CHF

⁷⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,0293 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)**Anteilklasse USD-ET**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2020	0,27	3.212	188,20	85,07 ¹⁾	99,79
30.09.2021	3,99	43.451	3.589,15	91,91 ²⁾	106,74
31.03.2022	4,23	42.832	-63,41	98,82 ³⁾	110,31

Entwicklung seit Auflegung**Anteilklasse Q**

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.03.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	222,28	2.106.830	214.088,81	105,51
31.03.2022	226,84	2.087.871	-2.095,73	108,65

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 10.608.291.591,41)	12.858.670.367,25
Bankguthaben ⁴⁾	954.098.613,10
Dividendenforderungen	2.947.114,86
Forderungen aus Absatz von Anteilen	19.049.059,58
Forderungen aus Devisengeschäften	24.198.654,82
	13.858.963.809,61
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-10.394.387,04
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-8.694.955,11
Zinsverbindlichkeiten	-1.530.892,54
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-24.201.355,28
Sonstige Passiva ⁵⁾	-63.061.512,64
	-107.883.102,61
Netto-Teilfondsvermögen	13.751.080.707,00

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	631.192.237,25 EUR
Umlaufende Anteile	3.528.555,265
Anteilwert	178,88 EUR

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,1730 USD²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,1614 USD³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,1163 USD⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.⁵⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Performancevergütung und Verwaltungsvergütung.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.963.978.733,48 EUR
Umlaufende Anteile	47.823.430,470
Anteilwert	166,53 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.419.968.046,35 EUR
Umlaufende Anteile	7.896.754,050
Anteilwert	179,82 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.256.430.424,30 EUR
Umlaufende Anteile	13.287.474,131
Anteilwert	169,82 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	497.658.821,17 EUR
Umlaufende Anteile	3.503.572,134
Anteilwert	142,04 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	96.572.451,94 EUR
Umlaufende Anteile	685.344,871
Anteilwert	140,91 EUR ¹⁾
Anteilwert	145,04 CHF
Anteilklasse CHF-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	104.144.536,33 EUR
Umlaufende Anteile	779.957,811
Anteilwert	133,53 EUR ¹⁾
Anteilwert	137,44 CHF
Anteilklasse USD-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.592.414,93 EUR
Umlaufende Anteile	257.734,924
Anteilwert	141,98 EUR ²⁾
Anteilwert	158,49 USD
Anteilklasse USD-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	53.279.066,02 EUR
Umlaufende Anteile	387.874,513
Anteilwert	137,36 EUR ²⁾
Anteilwert	153,33 USD
Anteilklasse MT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	296.605.299,19 EUR
Umlaufende Anteile	2.151.973,515
Anteilwert	137,83 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	72.078.209,41 EUR
Umlaufende Anteile	556.482,746
Anteilwert	129,52 EUR

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,0293 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,1163 USD

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	85.617.153,75 EUR
Umlaufende Anteile	646.014,785
Anteilwert	132,53 EUR
Anteilklasse CHF-HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.893.261,99 EUR
Umlaufende Anteile	46.456,491
Anteilwert	126,86 EUR ¹⁾
Anteilwert	130,58 CHF
Anteilklasse USD-ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.232.429,30 EUR
Umlaufende Anteile	42.831,689
Anteilwert	98,82 EUR ²⁾
Anteilwert	110,31 USD
Anteilklasse Q	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	226.837.621,59 EUR
Umlaufende Anteile	2.087.871,000
Anteilwert	108,65 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	13.508.916.053,67	619.594.817,38	7.681.780.381,81	1.278.742.347,48
Ordentlicher Nettoaufwand	-102.118.761,80	-3.020.207,34	-65.036.420,22	-6.808.734,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-70.927,53	105.218,14	277.034,86	421.319,32
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.451.673.460,71	91.077.886,33	664.284.288,88	254.876.181,36
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.587.755.834,37	-95.038.764,94	-570.437.370,09	-157.918.917,57
Realisierte Gewinne	430.149.813,27	19.486.672,19	235.267.235,19	40.626.089,07
Realisierte Verluste	-236.107.873,02	-11.324.013,79	-135.569.216,46	-23.499.901,18
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	585.710.557,53	25.648.162,17	338.788.518,91	57.222.767,41
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-245.822.137,48	-11.529.879,53	-137.171.536,73	-23.693.104,84
Ausschüttung	-53.493.643,98	-3.807.653,36	-48.204.182,67	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	13.751.080.707,00	631.192.237,25	7.963.978.733,48	1.419.968.046,35

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,0293 CHF

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,1163 USD

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.540.978.560,36	460.355.956,85	86.019.736,37	88.498.684,37
Ordentlicher Nettoaufwand	-18.329.059,71	-4.927.999,41	-432.796,01	-821.468,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.143.120,42	152.894,63	14.962,84	42.639,17
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	237.778.165,83	97.240.251,39	8.544.812,35	14.374.408,65
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-595.044.213,04	-72.209.026,83	-5.485.058,74	-6.337.035,87
Realisierte Gewinne	67.995.761,50	14.707.277,37	10.610.198,94	10.985.633,07
Realisierte Verluste	-38.922.615,06	-8.503.458,83	-2.087.020,83	-1.911.737,55
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	105.026.510,29	19.813.746,37	3.584.530,58	3.788.765,40
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-41.909.565,45	-8.970.820,37	-4.196.913,56	-4.475.352,68
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.256.430.424,30	497.658.821,17	96.572.451,94	104.144.536,33

	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	30.877.153,94	44.824.265,98	302.108.579,47	75.226.692,32
Ordentlicher Nettoaufwand	-190.140,59	-453.996,81	-77.309,68	-408.011,45
Ertrags- und Aufwandsausgleich	7.143,57	26.905,48	-3.581,64	-8.512,65
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.118.713,36	7.350.394,93	33.113.301,79	11.363.539,99
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.057.282,81	-2.490.346,58	-50.538.859,82	-16.303.307,57
Realisierte Gewinne	3.912.172,46	5.503.762,84	8.479.714,29	2.317.833,17
Realisierte Verluste	-1.091.621,58	-1.437.612,45	-4.879.292,45	-1.335.809,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.230.738,42	792.487,21	13.342.046,31	3.110.395,32
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.214.461,84	-836.794,58	-4.939.299,08	-1.456.217,56
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-428.392,95
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	36.592.414,93	53.279.066,02	296.605.299,19	72.078.209,41

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse CHF-HT EUR	Anteilklasse USD-ET EUR	Anteilklasse Q EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	68.197.556,03	5.432.951,32	3.993.456,44	222.284.913,55
Ordentlicher Nettoaufwand	-490.109,22	-32.416,47	-42.736,44	-1.047.355,52
Ertrags- und Aufwandsausgleich	52.554,71	-1.317,47	-1.783,47	-13.284,60
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	25.363.689,62	702.129,55	1.485.696,68	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.513.586,34	-737.232,13	-1.549.104,18	-2.095.727,86
Realisierte Gewinne	2.287.618,58	676.620,41	495.280,82	6.797.943,37
Realisierte Verluste	-1.326.505,14	-122.393,31	-140.551,91	-3.956.123,27
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.325.345,53	80.191,79	143.476,81	9.812.875,01
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.279.410,02	-105.271,70	-151.305,45	-3.892.204,09
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-1.053.415,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	85.617.153,75	5.893.261,99	4.232.429,30	226.837.621,59

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

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	3.562.629,575	47.266.686,192	7.354.868,793	15.423.722,353
Ausgegebene Anteile	507.243,677	4.018.385,187	1.428.399,033	1.412.143,173
Zurückgenommene Anteile	-541.317,987	-3.461.640,909	-886.513,776	-3.548.391,395
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.528.555,265	47.823.430,470	7.896.754,050	13.287.474,131

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse USD-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.334.749,359	663.152,564	718.350,077	235.024,720
Ausgegebene Anteile	686.432,617	62.148,352	110.351,350	30.416,182
Zurückgenommene Anteile	-517.609,842	-39.956,045	-48.743,616	-7.705,978
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.503.572,134	685.344,871	779.957,811	257.734,924

	Anteilklasse USD-RT Stück	Anteilklasse MT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	351.601,609	2.276.853,453	596.962,630	531.695,624
Ausgegebene Anteile	54.927,293	246.269,559	88.356,338	195.101,933
Zurückgenommene Anteile	-18.654,389	-371.149,497	-128.836,222	-80.782,772
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	387.874,513	2.151.973,515	556.482,746	646.014,785

	Anteilklasse CHF-HT Stück	Anteilklasse USD-ET Stück	Anteilklasse Q Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	46.551,254	43.450,576	2.106.830,000
Ausgegebene Anteile	5.842,642	15.458,501	0,000
Zurückgenommene Anteile	-5.937,405	-16.077,388	-18.959,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	46.456,491	42.831,689	2.087.871,000

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	47.854.750,58	2.252.146,57	27.603.997,32	4.780.382,94
Bankzinsen	-3.348.193,07	-158.175,39	-1.931.062,13	-331.601,67
Bestandsprovisionen	106.892,64	5.292,02	62.562,12	10.727,32
Ertragsausgleich	-313.466,26	-66.435,26	-47.779,40	104.746,52
Erträge insgesamt	44.299.983,89	2.032.827,94	25.687.717,91	4.564.255,11
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-55.569,28	-2.682,03	-32.245,55	-5.519,34
Performancevergütung	-45.226.229,51	-2.184.873,66	-26.292.335,61	-4.895.235,98
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-95.209.363,88	-2.522.771,92	-60.449.171,82	-5.300.329,74
Verwahrstellenvergütung	-1.150.791,45	-54.356,73	-663.945,87	-114.191,68
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-490.841,55	-23.180,82	-283.178,36	-48.707,20
Taxe d'abonnement	-3.340.348,78	-163.012,14	-2.005.417,83	-350.154,17
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-34.344,48	-1.653,39	-19.879,34	-3.447,58
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10.490,85	-507,57	-6.075,42	-1.052,28
Register- und Transferstellenvergütung	-71.448,47	-3.439,22	-41.389,19	-7.162,70
Staatliche Gebühren	-25.429,56	-1.239,07	-14.769,41	-2.568,88
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.188.281,67	-56.535,85	-686.474,27	-118.554,42
Aufwandsausgleich	384.393,79	-38.782,88	-229.255,46	-526.065,84
Aufwendungen insgesamt	-146.418.745,69	-5.053.035,28	-90.724.138,13	-11.372.989,81
Ordentlicher Nettoaufwand	-102.118.761,80	-3.020.207,34	-65.036.420,22	-6.808.734,70
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		0,87	1,62	0,87
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		1,99	2,43	1,80
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		1,12	0,81	0,93

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Erträge				
Dividenden	8.138.456,78	1.728.932,67	330.700,76	347.791,65
Bankzinsen	-573.682,89	-120.398,35	-22.843,44	-23.824,25
Bestandsprovisionen	17.005,58	3.901,23	746,89	766,05
Ertragsausgleich	-319.313,40	-9.938,06	-259,70	8.036,78
Erträge insgesamt	7.262.466,07	1.602.497,49	308.344,51	332.770,23
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-9.255,81	-2.010,56	-381,92	-395,56
Performancevergütung	-8.080.258,28	-1.393.777,64	-316.340,50	-308.317,36
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-17.903.503,21	-4.758.583,45	-365.188,92	-748.090,78
Verwahrstellenvergütung	-196.601,91	-41.434,33	-7.868,04	-8.217,40
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-83.867,94	-17.672,23	-3.355,76	-3.504,78
Taxe d'abonnement	-556.695,79	-125.709,65	-24.139,00	-25.484,98
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.719,20	-1.254,27	-237,66	-247,51
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.739,09	-386,50	-72,53	-75,77
Register- und Transferstellenvergütung	-11.826,43	-2.635,28	-494,71	-519,07
Staatliche Gebühren	-4.122,46	-950,67	-177,62	-186,35
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-200.369,48	-43.125,75	-8.180,72	-8.522,95
Aufwandsausgleich	1.462.433,82	-142.956,57	-14.703,14	-50.675,95
Aufwendungen insgesamt	-25.591.525,78	-6.530.496,90	-741.140,52	-1.154.238,46
Ordentlicher Nettoaufwand	-18.329.059,71	-4.927.999,41	-432.796,01	-821.468,23
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
	1,62	2,02	0,87	1,62
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
	2,46	2,82	1,75	2,38
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
	0,84	0,80	0,88	0,76

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse H EUR
Erträge				
Dividenden	125.543,34	177.015,29	1.005.819,61	270.969,62
Bankzinsen	-8.646,39	-12.101,03	-70.759,21	-19.095,19
Bestandsprovisionen	280,86	393,06	2.159,92	616,55
Ertragsausgleich	-496,58	4.805,07	14.835,29	-20.284,07
Erträge insgesamt	116.681,23	170.112,39	952.055,61	232.206,91
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-144,03	-200,99	-1.151,53	-320,49
Performancevergütung	-144.844,71	-188.205,90	0,00	-250.272,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-138.297,83	-380.153,88	-940.093,07	-382.415,61
Verwahrstellenvergütung	-2.979,13	-4.175,23	-24.299,98	-6.558,22
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.270,79	-1.781,02	-10.366,23	-2.796,86
Taxe d'abonnement	-9.172,45	-13.031,96	-14.381,02	-18.972,05
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-89,31	-125,05	-711,53	-198,58
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-27,58	-38,60	-215,24	-61,04
Register- und Transferstellenvergütung	-188,08	-263,65	-1.478,70	-417,25
Staatliche Gebühren	-67,17	-94,21	-519,24	-149,91
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.093,75	-4.328,16	-24.895,10	-6.853,07
Aufwandsausgleich	-6.646,99	-31.710,55	-11.253,65	28.796,72
Aufwendungen insgesamt	-306.821,82	-624.109,20	-1.029.365,29	-640.218,36
Ordentlicher Nettoaufwand	-190.140,59	-453.996,81	-77.309,68	-408.011,45
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	0,87	1,62	0,69	1,07
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	1,95	2,49	0,69	1,94
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	1,08	0,87	-	0,87

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse CHF-HT EUR	Anteilklasse USD-ET EUR	Anteilklasse Q EUR
Erträge				
Dividenden	270.193,98	20.921,85	15.236,19	786.642,01
Bankzinsen	-18.393,40	-1.466,41	-1.066,94	-55.076,38
Bestandsprovisionen	579,08	48,76	35,22	1.777,98
Ertragsausgleich	22.919,06	-697,37	-684,56	-2.920,58
Erträge insgesamt	275.298,72	18.806,83	13.519,91	730.423,03
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-301,64	-24,76	-17,90	-917,17
Performancevergütung	-282.288,32	-21.025,14	-14.578,10	-853.876,31
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-370.751,99	-29.366,24	-42.090,22	-878.555,20
Verwahrstellenvergütung	-6.357,53	-503,56	-366,51	-18.935,33
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.712,23	-214,79	-156,33	-8.076,21
Taxe d'abonnement	-20.160,88	-1.522,02	-1.086,12	-11.408,72
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-189,98	-14,81	-11,15	-565,12
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-58,58	-4,59	-3,39	-172,67
Register- und Transferstellenvergütung	-401,27	-30,96	-23,12	-1.178,84
Staatliche Gebühren	-145,03	-10,94	-8,29	-420,31
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-6.566,72	-520,33	-383,25	-19.877,85
Aufwandsausgleich	-75.473,77	2.014,84	2.468,03	16.205,18
Aufwendungen insgesamt	-765.407,94	-51.223,30	-56.256,35	-1.777.778,55
Ordentlicher Nettoaufwand	-490.109,22	-32.416,47	-42.736,44	-1.047.355,52
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	1,07	1,07	2,02	0,83
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	1,91	1,85	2,88	1,43
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	0,84	0,78	0,86	0,60

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	450.000	12.886.000	112,1000	165.329.922,63	1,20
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	150.000	539.400	158.850	116,5800	16.589.387,26	0,12
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	190.095	0	190.095	234,0000	5.091.137,40	0,04
							187.010.447,29	1,36
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	830.000	2.100.000	755,7000	213.371.248,79	1,55
							213.371.248,79	1,55
Deutschland								
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	1.585.263	80.000	2.877.263	80,2600	230.929.128,38	1,68
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	0	0	337.554	72,5500	24.489.542,70	0,18
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	510.000	0	1.860.000	52,1200	96.943.200,00	0,70
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	600.271	0	600.271	174,7800	93.984.919,27	0,68
DE000A1DAH00	Brenntag SE	EUR	110.000	30.000	905.000	73,9600	66.933.800,00	0,49
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	65.000	1.897.900	165,1500	313.438.185,00	2,28
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	3.761.000	0	3.761.000	65,3500	245.781.350,00	1,79
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	0	263.482	1.936.518	21,0800	40.821.799,44	0,30
DE0005089031	United Internet AG	EUR	0	690.000	2.419.400	32,0000	77.420.800,00	0,56
							1.190.742.724,79	8,66
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	0	75.000	2.235.000	86,7400	193.863.900,00	1,41
							193.863.900,00	1,41
Israel								
IL0011301780	Wix.com Ltd.	USD	252.963	40.000	1.412.463	104,1300	131.756.492,15	0,96
							131.756.492,15	0,96
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	1.678.253	32.001	2.596.252	61,7400	143.592.760,44	1,04
CA0679011084	Barrick Gold Corporation	USD	1.500.000	2.670.000	15.830.000	24,8500	352.392.278,06	2,56
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	0	22.000	90.100	2.137,0000	138.560.521,01	1,01
							634.545.559,51	4,61
Luxemburg								
LU1778762911	SPOTIFY TECHNOLOGY S.A.	USD	0	56.700	134.800	156,1600	18.857.267,76	0,14
							18.857.267,76	0,14
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	230.000	4.545.000	120,5800	532.435.733,02	3,87
CH0012005267	Novartis AG	CHF	410.000	1.300.000	2.110.000	81,6500	167.377.343,83	1,22
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	270.287	447.713	370,8000	161.286.292,04	1,17
							861.099.368,89	6,26
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	426.000	60.000	2.011.000	120,3800	216.863.011,74	1,58
US00724F1012	Adobe Inc.	USD	420.000	2.800	498.700	460,0600	205.528.909,79	1,49
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	10.500	31.850	254.150	2.838,7700	646.307.798,53	4,70
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	31.050	24.580	98.350	3.326,0200	293.034.190,63	2,13
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	48.406	10.400	318.006	135,4300	38.580.625,80	0,28

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	460.607	85.000	2.790.607	76,7100	191.765.173,31	1,39
US0378331005	Apple Inc.	USD	275.000	188.000	1.804.000	177,7700	287.285.747,56	2,09
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	212.538	438.538	1.564.000	357,6100	501.032.016,48	3,64
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	0	9.000	266.000	777,3600	185.234.936,84	1,35
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	0	37.000	1.058.000	88,7600	84.124.411,00	0,61
US2172041061	Copart Inc.	USD	156.306	0	156.306	127,4300	17.842.939,69	0,13
US2358511028	Danaher Corporation	USD	424.422	3.000	421.422	297,3600	112.258.394,63	0,82
US2561631068	DocuSign Inc.	USD	818.692	0	818.692	107,9500	79.170.295,98	0,58
US29786A1060	Etsy Inc.	USD	193.490	24.000	878.990	134,5600	105.954.397,92	0,77
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	1.122.381	95.000	3.604.000	62,1300	200.588.121,47	1,46
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	47.984	992.016	214,6600	190.760.686,70	1,39
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	232.077	28.000	1.029.077	134,3500	123.852.454,49	0,90
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	230.000	356.731	1.985.000	179,5900	319.346.188,30	2,32
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	132.500	16.500	535.000	362,2400	173.607.811,52	1,26
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	1.021.500	0	1.021.500	110,7200	101.317.280,30	0,74
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	425.000	41.500	1.603.500	227,8500	327.293.267,94	2,38
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	102.000	92.000	1.186.000	313,8600	333.456.920,18	2,42
US6153691059	Moody's Corporation	USD	265.955	10.000	561.955	338,3200	170.313.191,44	1,24
US6516391066	Newmont Corporation	USD	1.410.000	1.500.000	5.200.000	79,9600	372.473.349,46	2,71
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	783.000	6.700	972.500	118,4900	103.226.305,65	0,75
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	105.000	1.830.000	167,9600	275.344.262,30	2,00
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	2.191.014	260.000	9.537.629	25,6900	219.494.480,88	1,60
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	139.339	8.000	324.339	478,3200	138.975.034,02	1,01
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	194.063	23.000	831.063	214,9400	160.018.526,58	1,16
US83304A1060	Snap Inc.	USD	1.184.000	825.000	359.000	36,8400	11.847.675,36	0,09
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	0	236.500	2.013.500	154,3900	278.477.349,28	2,03
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	52.000	5.600	210.395	595,1500	112.171.086,85	0,82
US90138F1021	Twilio Inc.	USD	419.000	0	419.000	168,6300	63.294.786,35	0,46
US90353T1007	Uber Technologies Inc.	USD	0	2.795.500	1.039.601	36,5800	34.066.652,85	0,25
US92345Y1064	VeriskAnalytics Inc.	USD	0	22.000	633.000	216,9700	123.033.243,75	0,89
US92826C8394	VISA Inc.	USD	152.000	28.000	852.500	223,9500	171.026.941,68	1,24
US88579Y1010	3M Co.	USD	179.349	84.000	2.565.349	151,4300	347.998.565,86	2,53
							7.316.967.033,11	53,21
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	168.000	4.782.000	58,0100	327.436.048,16	2,38
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	26.198	280.000	7.946.198	41,8100	332.230.538,38	2,42
							659.666.586,54	4,80
Börsengehandelte Wertpapiere							11.407.880.628,83	82,96
Aktien, Anrechte und Genussscheine							11.407.880.628,83	82,96

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Zertifikate							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Irland							
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	0	305.500	8.654.500	187,1300	1.450.789.738,42	10,55
						1.450.789.738,42	10,55
						1.450.789.738,42	10,55
						1.450.789.738,42	10,55
Wertpapiervermögen						12.858.670.367,25	93,51
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						954.098.613,10	6,94
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-61.688.273,35	-0,45
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						13.751.080.707,00	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	205.300.000,00	199.490.245,58	1,45
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	102.750.000,00	91.891.790,37	0,67
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	1.130.000.000,00	1.011.403.286,99	7,36

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. März 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8472
Dänische Krone	DKK	1	7,4376
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7372
Japanischer Yen	JPY	1	136,1886
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3896
Schweizer Franken	CHF	1	1,0293
US-Dollar	USD	1	1,1163

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Halbjahresbericht
 1. Oktober 2021 - 31. März 2022

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse HT	Anteilklasse IT
WP-Kenn-Nr.:	A1W17V	A1W17W	A2P9FU	A2QLWA
ISIN-Code:	LU0952573052	LU0952573136	LU2207302121	LU2279688183
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,43 % p.a.	0,83 % p.a.	0,53 % p.a.	0,43 % p.a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	keine	1.000.000,00 EUR
Mindestfolganlage:	100.000,00 EUR	keine	keine	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Anteilklasse RT

WP-Kenn-Nr.:	A2QLWB
ISIN-Code:	LU2279688266
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,83 % p.a.
Mindestestanlage:	keine
Mindestfolganlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Deutschland	52,97 %
Vereinigte Staaten von Amerika	22,12 %
Niederlande	5,04 %
Schweden	2,05 %
Frankreich	1,64 %
Japan	1,64 %
Europäische Gemeinschaft	1,19 %
Schweiz	1,09 %
Norwegen	0,85 %
Österreich	0,75 %
Polen	0,64 %
Kanada	0,48 %
Finnland	0,47 %
Vereinigtes Königreich	0,47 %
Luxemburg	0,43 %
Cayman Inseln	0,34 %
Dänemark	0,28 %
Indien	0,23 %
Irland	0,18 %
Hongkong	0,15 %
Wertpapiervermögen	93,01 %
Optionen	-0,05 %
Terminkontrakte	1,16 %
Bankguthaben ²⁾	5,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,07 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Branchenaufteilung ¹⁾

Banken	39,54 %
Staatsanleihen	33,03 %
Software & Dienste	3,70 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,83 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,65 %
Automobile & Komponenten	1,46 %
Transportwesen	1,44 %
Versicherungen	1,33 %
Investitionsgüter	1,18 %
Groß- und Einzelhandel	1,17 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	1,15 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,15 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,10 %
Media & Entertainment	0,88 %
Immobilien	0,83 %
Hardware & Ausrüstung	0,55 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	0,36 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	0,33 %
Versorgungsbetriebe	0,33 %
Wertpapiervermögen	93,01 %
Optionen	-0,05 %
Terminkontrakte	1,16 %
Bankguthaben ²⁾	5,81 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,07 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	233,68	2.064.843	12.000,29	113,17
30.09.2021	286,30	2.516.983	51.318,73	113,75
31.03.2022	393,29	3.570.430	117.642,43	110,15

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	156,60	1.406.342	113.370,83	111,35
30.09.2021	222,97	2.000.314	66.190,12	111,47
31.03.2022	187,23	1.737.910	-28.712,55	107,73

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	13,03	130.586	13.044,36	99,81
30.09.2021	89,77	894.230	76.498,63	100,39
31.03.2022	136,38	1.403.422	50.884,91	97,17

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.02.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,09	850	84,40	100,14
31.03.2022	0,08	850	0,00	96,97

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
10.02.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,01	100	10,00	99,89
31.03.2022	0,01	100	0,00	96,55

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 686.930.131,01)	666.825.863,53
Bankguthaben ¹⁾	41.679.119,17
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	8.365.305,90
Zinsforderungen	910.800,58
Dividendenforderungen	30.934,35
Forderungen aus Absatz von Anteilen	2.270.060,48
Sonstige Forderungen ²⁾	147.000,00
	720.229.084,01
Optionen	-296.630,81
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-774.710,20
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.721.117,60
Sonstige Passiva ³⁾	-450.109,63
	-3.242.568,24
Netto-Teilfondsvermögen	716.986.515,77

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Terminkontrakten.

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	393.293.213,23 EUR
Umlaufende Anteile	3.570.429,739
Anteilwert	110,15 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	187.225.780,21 EUR
Umlaufende Anteile	1.737.909,966
Anteilwert	107,73 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	136.375.439,71 EUR
Umlaufende Anteile	1.403.422,313
Anteilwert	97,17 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	82.427,71 EUR
Umlaufende Anteile	850,000
Anteilwert	96,97 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.654,91 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	96,55 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	599.130.954,12	286.295.022,97	222.966.742,10	89.774.083,59
Ordentlicher Nettoaufwand	-198.514,50	138.786,30	-315.938,12	-21.375,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-67.902,36	-29.992,26	-34.119,42	-3.790,68
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	234.505.700,98	128.801.814,25	21.055.369,84	84.648.516,89
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-94.690.908,81	-11.159.383,25	-49.767.916,29	-33.763.609,27
Realisierte Gewinne	21.280.483,09	10.612.449,63	6.673.767,37	3.991.260,93
Realisierte Verluste	-23.081.553,51	-11.183.901,50	-7.798.610,19	-4.095.611,24
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.601.990,26	3.774.414,33	2.459.303,81	1.367.150,73
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-27.493.733,50	-13.955.997,24	-8.012.818,89	-5.521.185,41
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	716.986.515,77	393.293.213,23	187.225.780,21	136.375.439,71

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	85.116,22	9.989,24
Ordentlicher Nettoaufwand	29,05	-15,90
Ertrags- und Aufwandsausgleich	0,00	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	2.692,48	312,68
Realisierte Verluste	-3.073,22	-357,36
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.003,81	117,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.340,63	-391,33
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	82.427,71	9.654,91

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.516.982,755	2.000.314,151	894.230,303	850,000
Ausgegebene Anteile	1.152.578,968	190.525,850	849.040,788	0,000
Zurückgenommene Anteile	-99.131,984	-452.930,035	-339.848,778	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.570.429,739	1.737.909,966	1.403.422,313	850,000

	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	100,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	100,000

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge				
Dividenden	238.071,42	119.911,51	74.357,24	43.769,41
Zinsen auf Anleihen	1.871.849,13	911.110,86	623.028,29	337.436,85
Bankzinsen	-140.865,47	-69.282,74	-45.640,98	-25.921,49
Ertragsausgleich	261.801,87	261.564,71	-68.774,36	69.011,52
Erträge insgesamt	2.230.856,95	1.223.304,34	582.970,19	424.296,29
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-6.060,97	-2.868,25	-2.124,48	-1.067,33
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.877.272,62	-679.558,45	-883.882,76	-313.609,71
Verwahrstellenvergütung	-54.381,99	-26.546,45	-17.890,31	-9.937,73
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.217,54	-11.337,11	-7.633,42	-4.243,38
Taxe d'abonnement	-167.735,97	-81.976,88	-55.036,92	-30.698,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.061,00	-4.762,76	-3.380,62	-1.916,51
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.942,68	-1.395,71	-1.028,60	-517,95
Register- und Transferstellenvergütung	-4.215,37	-1.971,11	-1.399,12	-844,54
Staatliche Gebühren	-2.169,18	-1.012,48	-715,06	-441,32
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-87.414,62	-41.516,39	-28.710,80	-17.174,68
Aufwandsausgleich	-193.899,51	-231.572,45	102.893,78	-65.220,84
Aufwendungen insgesamt	-2.429.371,45	-1.084.518,04	-898.908,31	-445.672,12
Ordentlicher Nettoaufwand	-198.514,50	138.786,30	-315.938,12	-21.375,83
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
		0,53	0,93	0,63
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
		0,53	0,93	0,63
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR
Erträge		
Dividenden	29,78	3,48
Zinsen auf Anleihen	244,83	28,30
Bankzinsen	-18,08	-2,18
Ertragsausgleich	0,00	0,00
Erträge insgesamt	256,53	29,60
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-0,82	-0,09
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-180,65	-41,05
Verwahrstellenvergütung	-7,21	-0,29
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3,37	-0,26
Taxe d'abonnement	-21,75	-2,29
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1,02	-0,09
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,39	-0,03
Register- und Transferstellenvergütung	-0,55	-0,05
Staatliche Gebühren	-0,29	-0,03
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-11,43	-1,32
Aufwandsausgleich	0,00	0,00
Aufwendungen insgesamt	-227,48	-45,50
Ordentlicher Nettoaufwand	29,05	-15,90
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	0,53	0,94
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	0,53	0,94
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	32.900	0	76.500	112,1000	981.510,09	0,14
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	1.567	0	1.567	234,0000	41.958,50	0,01
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	4.400	500	32.400	374,2000	1.387.639,06	0,19
							2.411.107,65	0,34
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	600	1.300	19.800	755,7000	2.011.786,06	0,28
							2.011.786,06	0,28
Deutschland								
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	3.300	0	10.000	165,1500	1.651.500,00	0,23
DE0007164600	SAP SE	EUR	1.850	0	12.350	102,0600	1.260.441,00	0,18
							2.911.941,00	0,41
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	3.100	0	14.300	86,7400	1.240.382,00	0,17
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	80	350	2.430	366,6500	890.959,50	0,12
							2.131.341,50	0,29
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	32.400	0	113.400	82,4500	1.070.117,43	0,15
							1.070.117,43	0,15
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	8.000	0	30.000	61,2300	1.645.525,40	0,23
							1.645.525,40	0,23
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	200	110	7.890	111,5600	788.505,24	0,11
							788.505,24	0,11
Kanada								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	195	0	2.220	2.137,0000	3.414.032,82	0,48
							3.414.032,82	0,48
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	450	450	15.300	120,5800	1.792.357,91	0,25
CH0012005267	Novartis AG	CHF	1.800	0	15.800	81,6500	1.253.346,93	0,17
							3.045.704,84	0,42
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	500	0	9.000	120,3800	970.545,55	0,14
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	6.700	0	16.000	80,3600	1.151.805,07	0,16
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	35	185	1.100	2.838,7700	2.797.318,82	0,39
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	190	0	790	3.326,0200	2.353.807,94	0,33
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	1.600	0	10.700	135,4300	1.298.128,64	0,18
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	7.100	0	26.000	76,7100	1.786.670,25	0,25
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	110	380	3.630	269,5900	876.656,54	0,12
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.120	0	10.320	357,6100	3.306.042,46	0,46
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	470	0	2.020	777,3600	1.406.671,32	0,20
US2172041061	Copart Inc.	USD	7.500	0	7.500	127,4300	856.154,26	0,12
US2358511028	Danaher Corporation	USD	350	0	7.600	297,3600	2.024.488,04	0,28

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	6.000	0	10.000	227,4700	2.037.713,88	0,28
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	900	0	19.400	62,1300	1.079.747,38	0,15
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	580	0	7.280	214,6600	1.399.914,72	0,20
US4612021034	Intuit Inc.	USD	250	0	1.950	471,9500	824.422,20	0,11
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	1.000	0	13.000	179,5900	2.091.435,99	0,29
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	1.800	0	4.600	362,2400	1.492.702,68	0,21
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	160	700	4.860	227,8500	991.983,34	0,14
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	300	1.100	9.700	313,8600	2.727.261,49	0,38
US6153691059	Moody's Corporation	USD	1.400	0	5.900	338,3200	1.788.128,64	0,25
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	1.500	0	1.500	510,2800	685.675,89	0,10
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	2.275	0	6.000	118,4900	636.871,81	0,09
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	1.000	0	11.500	167,9600	1.730.305,47	0,24
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	450	0	2.200	478,3200	942.671,32	0,13
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	2.250	0	6.200	214,9400	1.193.790,20	0,17
US8636671013	Stryker Corporation	USD	2.100	0	6.500	269,1400	1.567.150,41	0,22
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	300	0	1.700	595,1500	906.346,86	0,13
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	1.550	0	8.850	216,9700	1.720.133,03	0,24
US92826C8394	VISA Inc.	USD	600	0	4.600	223,9500	922.843,32	0,13
US88579Y1010	3M Co.	USD	2.000	0	12.750	151,4300	1.729.582,10	0,24
							45.296.969,62	6,33
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	3.200	0	24.200	58,0100	1.657.037,30	0,23
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	10.300	450	40.750	41,8100	1.703.757,50	0,24
							3.360.794,80	0,47
Börsengehandelte Wertpapiere							68.087.826,36	9,51
Aktien, Anrechte und Genussscheine							68.087.826,36	9,51
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
CHF								
CH0373945093	0,250%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.17 (2027)	0	0	1.300.000	97,0000	1.225.104,44	0,17
CH0471297926	0,250%	Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.19 (2030)	0	0	1.900.000	94,0900	1.736.821,14	0,24
CH0357676177	0,500%	Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.17(2029)	0	0	2.000.000	96,5100	1.875.255,03	0,26
							4.837.180,61	0,67
EUR								
XS1619312686	1,375%	Apple Inc. v.17(2029)	2.500.000	0	2.500.000	101,6010	2.540.025,00	0,35
DE000A14JZN7	0,010%	Baden-Württemberg Reg.S.v.20(2027)	0	0	10.000.000	95,0900	9.509.000,00	1,33
DE000A289DC9	0,250%	BASF SE EMTN Reg.S. Green Bond v.20 (2027)	0	0	2.000.000	94,7530	1.895.060,00	0,26
XS1632891138	0,625%	BNG Bank NV EMTN Reg.S.v.17(2027)	0	0	13.000.000	98,4630	12.800.190,00	1,79
DE0001102424	0,500%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.17 (2027)	15.000.000	0	15.000.000	100,0920	15.013.800,00	2,09
DE0001102416	0,250%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.17 (2027)	25.000.000	5.000.000	20.000.000	99,0130	19.802.600,00	2,76

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S.v.22 (2027)	20.000.000	0	20.000.000	97,5960	19.519.200,00	2,72
DE000CZ45VS1	0,010% Commerzbank AG EMTN Pfe.v.20(2030)	0	0	3.500.000	90,7650	3.176.775,00	0,44
DE000CZ45W16	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S.Pfe.v.22 (2027)	3.500.000	0	3.500.000	97,1620	3.400.670,00	0,47
FR0013444544	0,125% Dassault Systemes SE Reg.S.v.19(2026)	2.500.000	0	2.500.000	95,0020	2.375.050,00	0,33
XS2050406177	1,350% DH Europe Finance II S.a.r.l.v.19(2039)	0	0	100.000	88,4440	88.444,00	0,01
XS1637162592	1,200% DH Europe Finance S.a.r.l.v.17(2027)	0	0	1.000.000	98,9040	989.040,00	0,14
XS1485596511	0,250% DNB Boligkredit A.S. EMTN Reg.S.Pfe.v.16 (2026)	0	0	3.500.000	96,3880	3.373.580,00	0,47
XS2113737097	0,010% Dte. Apotheker- und Ärztebank eG EMTN Reg.S. Pfe.v.20(2029)	0	0	6.000.000	92,3360	5.540.160,00	0,77
DE000DKB0432	0,500% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe.v.15(2027)	5.000.000	0	10.000.000	97,3100	9.731.000,00	1,36
XS2177122541	0,375% Dte. Post AG EMTN Reg.S.v.20(2026)	0	0	3.100.000	97,4310	3.020.361,00	0,42
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe.v.19(2027)	7.000.000	0	14.500.000	95,0600	13.783.700,00	1,92
DE000A2TSDY0	0,010% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe.v.19(2027)	9.500.000	0	9.500.000	94,0280	8.932.660,00	1,25
DE000A3E5UY4	0,010% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe.v.21(2026)	4.500.000	0	4.500.000	95,4050	4.293.225,00	0,60
XS2035564975	1,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19 (2079)	2.500.000	0	2.500.000	95,2500	2.381.250,00	0,33
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S.v.21(2028)	9.000.000	0	9.000.000	94,4950	8.504.550,00	1,19
DE000A1RQCP0	0,250% Hessen Reg.S.v.15(2025)	0	0	7.000.000	98,4210	6.889.470,00	0,96
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S.Pfe.Green Bond v.21(2028)	16.000.000	0	16.000.000	92,9000	14.864.000,00	2,07
DE000A1KRJQ6	0,250% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe.v.16(2026)	0	0	5.000.000	96,5050	4.825.250,00	0,67
DE000A2YNWA1	0,625% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe.v.22(2029)	8.200.000	0	8.200.000	96,1520	7.884.464,00	1,10
XS1960248919	1,090% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.19(2027)	1.700.000	0	1.700.000	98,2310	1.669.927,00	0,23
DE000A2DAR65	0,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.17 (2027)	0	0	11.000.000	99,0810	10.898.910,00	1,52
DE000LB1DSM2	0,375% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe.v.17(2025)	0	0	5.500.000	98,6990	5.428.445,00	0,76
DE000LB2ZSM3	0,125% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe.v.22(2029)	11.300.000	0	11.300.000	92,6490	10.469.337,00	1,46
XS2106576494	0,010% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe.v.20(2025)	0	0	5.400.000	97,8000	5.281.200,00	0,74
XS2433126807	0,010% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe.v.22(2027)	22.100.000	0	22.100.000	94,4650	20.876.765,00	2,91
DE000A13R9M1	0,375% Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S.v.16(2026)	5.000.000	0	5.000.000	97,6060	4.880.300,00	0,68
DE000A3MQPJ2	0,375% Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S.v.22(2027)	30.000.000	0	30.000.000	97,2760	29.182.800,00	4,07
XS2386139732	0,000% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S.v.21(2028)	15.000.000	0	15.000.000	93,9260	14.088.900,00	1,97
XS1379610675	0,375% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN v.16(2026)	4.500.000	0	20.000.000	98,3080	19.661.600,00	2,74
XS1960678255	1,125% Medtronic Global Holdings SCA v.19 (2027)	1.000.000	0	2.000.000	98,9420	1.978.840,00	0,28
DE000A289XJ2	2,000% Mercedes-Benz International Finance B. V. EMTN Reg.S.v.20(2026)	0	0	3.500.000	102,9520	3.603.320,00	0,50
DE000MHB29J3	0,125% Münchener Hypothekenbank eG EMTN Reg.S. Pfe.v.22(2029)	6.700.000	0	6.700.000	93,3470	6.254.249,00	0,87
DE000A2G9G15	0,375% Niedersachsen Reg.S.v.18(2026)	0	0	10.000.000	98,1950	9.819.500,00	1,37
DE000A2TR8W8	0,375% Niedersachsen Reg.S.v.19(2029)	0	0	5.000.000	95,3660	4.768.300,00	0,67

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
DE000A3H20D1	0,010% Niedersachsen Reg.S. v.20(2027)	9.500.000	0	9.500.000	94,8440	9.010.180,00	1,26
XS1963717704	0,250% Nordea Mortgage Bank Plc. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	3.500.000	97,0220	3.395.770,00	0,47
DE000NRW0FU3	1,250% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.14(2025)	0	0	6.500.000	101,5700	6.602.050,00	0,92
DE000NRW0L85	0,200% Nordrhein-Westfalen Reg.S. v.20(2027)	0	0	10.000.000	96,3500	9.635.000,00	1,34
DE000NWB2MC1	0,000% NRW.Bank EMTN v.20(2029)	0	0	10.000.000	92,1780	9.217.800,00	1,29
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	2.700.000	0	2.700.000	86,1000	2.324.700,00	0,32
DE000A3MP7P2	0,010% Sachsen-Anhalt Reg.S. v.21(2026)	15.000.000	0	15.000.000	95,9220	14.388.300,00	2,01
DE000SHFM824	0,010% Schleswig-Holstein v.21(2026)	12.000.000	0	12.000.000	95,8980	11.507.760,00	1,61
XS2182054887	0,375% Siemens Financieringsmaatschappij NV EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	800.000	97,2010	777.608,00	0,11
XS1948598997	0,375% Skandinaviska Enskilda Banken Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	6.000.000	97,5100	5.850.600,00	0,82
XS1558472129	1,500% SNCF S.A. EMTN Reg.S. v.17(2029)	7.200.000	0	7.200.000	101,8280	7.331.616,00	1,02
XS1995620967	0,125% SpareBank 1 Boligkreditt AS EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	2.800.000	96,3010	2.696.428,00	0,38
XS1962535644	0,375% Stadshypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	6.000.000	97,5070	5.850.420,00	0,82
XS1914502304	2,125% Stryker Corporation v.18(2027)	1.000.000	0	1.000.000	101,9430	1.019.430,00	0,14
XS1946788194	0,500% Swedbank Hypotek AB EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	3.000.000	98,0390	2.941.170,00	0,41
XS2233154538	0,125% The Coca-Cola Co. v.20(2029)	4.800.000	0	4.800.000	91,6240	4.397.952,00	0,61
XS2058556296	0,125% Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2025)	0	0	2.000.000	97,2330	1.944.660,00	0,27
XS2058556536	0,500% Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2028)	1.000.000	0	2.000.000	93,9630	1.879.260,00	0,26
XS2102948994	0,250% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	3.200.000	95,3360	3.050.752,00	0,43
DE000HV2AYU9	0,500% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	11.000.000	0	11.000.000	97,2660	10.699.260,00	1,49
XS1654192274	1,375% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.17(2029)	4.000.000	0	4.000.000	99,9080	3.996.320,00	0,56
AT000B122031	0,375% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	5.500.000	97,2780	5.350.290,00	0,75
XS2282094494	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. v.21(2026)	4.000.000	0	4.000.000	94,1980	3.767.920,00	0,53
DE000A3MQ556	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	2.600.000	0	2.600.000	98,9160	2.571.816,00	0,36
DE000A3MP4V7	0,750% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	4.000.000	0	4.000.000	84,9290	3.397.160,00	0,47
						467.600.139,00	65,22
JPY							
JP1051321H69	0,100% Japan v.17(2022)	1.600.000.000	0	1.600.000.000	100,0380	11.752.877,99	1,64
						11.752.877,99	1,64
PLN							
PL0000113460	0,250% Polen v.20(2026)	27.000.000	0	27.000.000	79,2100	4.609.997,41	0,64
						4.609.997,41	0,64
USD							
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	16.000.000	8.000.000	16.000.000	94,7578	13.581.698,54	1,89
US9128286T26	2,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	16.000.000	0	16.000.000	99,5234	14.264.758,65	1,99
US912828YS30	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	16.000.000	6.000.000	10.000.000	95,6406	8.567.645,35	1,19

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US9128286B18	2,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19 (2029)	16.000.000	0	16.000.000	101,1719	14.501.030,19	2,02
US912828ZT04	0,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.20 (2025)	0	0	15.000.000	93,1172	12.512.387,53	1,75
US91282CBQ33	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	0	0	14.500.000	92,5000	12.015.139,30	1,68
						75.442.659,56	10,52
Börsengehandelte Wertpapiere						564.242.854,57	78,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	0	2.000.000	97,1250	1.942.500,00	0,27
XS2449505820	0,750% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg. S. Pfe.v.22(2032)	8.200.000	0	8.200.000	94,4710	7.746.622,00	1,08
XS2445188423	0,500% ING Bank NV Reg.S. Pfe.v.22(2027)	5.000.000	0	5.000.000	97,1830	4.859.150,00	0,68
XS1849518276	2,875% Smurfit Kappa Acquisitions Unlimited Co. Reg.S.v.18(2026)	0	0	500.000	104,1930	520.965,00	0,07
						15.069.237,00	2,10
USD							
US037833BZ29	2,450% Apple Inc.v.16(2026)	0	8.000.000	8.000.000	98,9740	7.093.003,67	0,99
US037833DU14	1,650% Apple Inc.v.20(2030)	0	0	2.500.000	90,4680	2.026.068,26	0,28
US00206RKH48	2,250% AT & T Inc.v.20(2032)	0	0	250.000	88,8930	199.079,55	0,03
US084670BS67	3,125% Berkshire Hathaway Inc.v.16(2026)	0	0	9.300.000	101,2720	8.437.065,31	1,18
US771196BW19	1,930% Roche Holdings Inc. 144A v.21(2028)	1.200.000	0	1.200.000	92,9020	998.677,77	0,14
						18.753.894,56	2,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						33.823.131,56	4,72
Anleihen						598.065.986,13	83,41
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
US29786AAM80	0,250% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	800.000	0	800.000	91,7930	657.837,50	0,09
						657.837,50	0,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						657.837,50	0,09
Wandelanleihen						657.837,50	0,09
Optionsscheine							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Schweiz							
CH0559601544	Compagnie Financière Richemont AG/Compagnie Financière Richemont AG WTS v.20(2023)	0	0	19.000	0,7700	14.213,54	0,00
						14.213,54	0,00
Börsengehandelte Wertpapiere						14.213,54	0,00
Optionsscheine						14.213,54	0,00
Wertpapiervermögen						666.825.863,53	93,01
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
Call on EUX 10YR Euro-Bund Future April 2022/176,00		1.600	0	1.600		-329.888,00	-0,05
						-329.888,00	-0,05

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

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD						
Put on Nasdaq 100 Index April 2022/12.000,00	75	0	75		33.257,19	0,00
					33.257,19	0,00
Long-Positionen					-296.630,81	-0,05
Optionen					-296.630,81	-0,05
Terminkontrakte						
Short-Positionen						
EUR						
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2022	160	880	-720		4.581.821,20	0,64
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2022	0	265	-265		3.881.140,90	0,54
					8.462.962,10	1,18
USD						
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2022	0	125	-125		592.428,68	0,08
CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2022	25	250	-225		1.317.821,15	0,18
CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2022	19	39	-20		159.963,27	0,02
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2022	0	160	-160		-2.178.256,29	-0,30
Nasdaq 100 Index Future Juni 2022	0	20	-20		10.386,99	0,00
					-97.656,20	-0,02
Short-Positionen					8.365.305,90	1,16
Terminkontrakte					8.365.305,90	1,16
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾					41.679.119,17	5,81
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					412.857,98	0,07
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					716.986.515,77	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CAD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	16.600.000,00	11.917.068,69	1,66
PLN/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	6.000.000,00	1.275.691,09	0,18
EUR/CAD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	18.000.000,00	12.922.122,67	1,80
EUR/CHF	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	28.500.000,00	27.699.942,56	3,86
EUR/PLN	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	11.300.000,00	2.402.551,55	0,34
EUR/PLN	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	11.300.000,00	2.402.551,55	0,34
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	133.600.000,00	119.412.056,51	16,65

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – DER ERSTE SCHRITT

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2022	-720	-108.043.200,00	-15,07
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2022	-265	-48.579.800,00	-6,78
		-156.623.000,00	-21,85
USD			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2022	-125	-15.123.902,62	-2,11
CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2022	-225	-30.120.431,34	-4,20
CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2022	-20	-3.154.393,98	-0,44
E-Mini S&P 500 Index Future Juni 2022	-160	-32.937.382,42	-4,59
Nasdaq 100 Index Future Juni 2022	-20	-5.400.519,57	-0,75
		-86.736.629,93	-12,09
Short-Positionen		-243.359.629,93	-33,94
Terminkontrakte		-243.359.629,93	-33,94

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. März 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4831
Britisches Pfund	GBP	1	0,8472
Dänische Krone	DKK	1	7,4376
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7372
Japanischer Yen	JPY	1	136,1886
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3896
Norwegische Krone	NOK	1	9,5681
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6392
Schwedische Krone	SEK	1	10,3273
Schweizer Franken	CHF	1	1,0293
US-Dollar	USD	1	1,1163

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Halbjahresbericht
 1. Oktober 2021 - 31. März 2022

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A0M43T	A0M43U	A14ULS	A14ULT
ISIN-Code:	LU0323577840	LU0323577923	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:	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolganlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 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.
Mindestestanlage:	keine	keine	keine	25.000.000,00 EUR
Mindestfolganlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	45,52 %
Deutschland	10,50 %
Irland	9,30 %
Niederlande	5,08 %
Frankreich	3,15 %
Luxemburg	2,98 %
Kanada	2,22 %
Europäische Gemeinschaft	1,95 %
Schweiz	1,82 %
Vereinigtes Königreich	1,80 %
Spanien	1,14 %
Belgien	1,09 %
Österreich	0,97 %
Schweden	0,90 %
Dänemark	0,77 %
Cayman Inseln	0,62 %
Australien	0,42 %
Israel	0,29 %
Japan	0,28 %
Wertpapiervermögen	90,80 %
Terminkontrakte	0,40 %
Bankguthaben ²⁾	8,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Branchenaufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	15,59 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	10,16 %
Software & Dienste	8,90 %
Banken	8,61 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,77 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,29 %
Investitionsgüter	4,24 %
Media & Entertainment	4,21 %
Immobilien	4,13 %
Groß- und Einzelhandel	3,98 %
Automobile & Komponenten	3,61 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,01 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	2,80 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,01 %
Sonstiges	0,98 %
Hardware & Ausrüstung	1,72 %
Versicherungen	1,72 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,69 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,68 %
Investmentfondsanteile	0,69 %
Versorgungsbetriebe	0,51 %
Transportwesen	0,50 %
Wertpapiervermögen	90,80 %
Terminkontrakte	0,40 %
Bankguthaben ²⁾	8,96 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,16 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	333,23	2.343.123	12.606,75	142,22
30.09.2021	217,53	1.495.768	-120.927,31	145,43
31.03.2022	249,41	1.750.699	36.918,36	142,46

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	1.034,38	7.575.129	131.470,91	136,55
30.09.2021	959,89	6.928.567	-88.362,17	138,54
31.03.2022	925,62	6.848.769	-10.737,63	135,15

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	375,24	3.169.402	110.725,92	118,39
30.09.2021	240,92	1.971.709	-141.510,72	122,19
31.03.2022	83,73	693.322	-156.345,46	120,76

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	29,07	255.650	9.675,89	113,70
30.09.2021	25,60	219.835	-4.061,80	116,47
31.03.2022	27,36	238.595	2.167,39	114,68

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	393,11	3.527.447	196.485,16	111,44
30.09.2021	323,64	2.846.294	-75.148,16	113,71
31.03.2022	313,61	2.806.655	-3.912,06	111,74

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	7,17	67.863	5.488,38	105,60
30.09.2021	7,83	72.630	522,50	107,85
31.03.2022	7,08	67.086	-582,09	105,56

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	16,68	155.234	11.091,38	107,48
30.09.2021	30,98	279.553	13.523,16	110,81
31.03.2022	36,21	330.828	5.820,83	109,46

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse QT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.10.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2022	129,18	1.307.366	130.740,68	98,81

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.524.862.957,75)	1.608.657.173,33
Bankguthaben ¹⁾	158.737.995,93
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	7.048.031,37
Zinsforderungen	3.955.976,03
Dividendenforderungen	205.653,53
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.666.267,01
	1.780.271.097,20
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.475.350,75
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-918.246,70
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.334.743,63
Sonstige Passiva ²⁾	-2.348.277,06
	-8.076.618,14
Netto-Teilfondsvermögen	1.772.194.479,06

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	249.412.391,49 EUR
Umlaufende Anteile	1.750.698,938
Anteilwert	142,46 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	925.615.359,85 EUR
Umlaufende Anteile	6.848.768,804
Anteilwert	135,15 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	83.727.732,51 EUR
Umlaufende Anteile	693.321,604
Anteilwert	120,76 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	27.361.776,47 EUR
Umlaufende Anteile	238.595,457
Anteilwert	114,68 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	313.607.513,42 EUR
Umlaufende Anteile	2.806.655,172
Anteilwert	111,74 EUR
Anteilklasse H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.081.588,83 EUR
Umlaufende Anteile	67.085,793
Anteilwert	105,56 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.212.014,08 EUR
Umlaufende Anteile	330.827,784
Anteilwert	109,46 EUR
Anteilklasse QT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	129.176.102,41 EUR
Umlaufende Anteile	1.307.366,091
Anteilwert	98,81 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.806.400.157,08	217.529.716,82	959.893.114,76	240.920.781,81
Ordentlicher Nettoaufwand	-6.518.536,01	-153.561,82	-4.086.506,81	-49.170,47
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-98.565,70	24.896,96	-46.412,58	-3.974,68
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	354.510.173,57	51.969.364,37	71.368.173,17	13.288.239,75
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-350.440.160,34	-15.051.008,77	-82.105.806,28	-169.633.702,41
Realisierte Gewinne	37.056.339,92	4.867.712,31	19.415.877,50	1.894.214,17
Realisierte Verluste	-43.299.015,56	-5.635.620,99	-22.746.217,07	-2.209.012,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	24.594.127,89	3.057.924,95	13.252.272,85	1.358.802,11
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-39.040.093,00	-5.286.890,48	-20.342.277,22	-1.838.444,96
Ausschüttung	-10.969.948,79	-1.910.141,86	-8.986.858,47	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.772.194.479,06	249.412.391,49	925.615.359,85	83.727.732,51

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	25.604.025,25	323.642.750,25	7.832.774,41	30.976.993,78
Ordentlicher Nettoaufwand	-120.612,22	-2.015.914,25	-7.834,13	-40.386,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	7.101,87	-77.295,53	-594,16	-938,72
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.976.519,92	62.895.038,20	782.796,23	14.085.777,63
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.809.130,99	-66.807.103,18	-1.364.881,99	-8.264.945,13
Realisierte Gewinne	533.958,78	6.714.282,29	157.513,56	767.591,58
Realisierte Verluste	-626.240,83	-7.847.991,00	-184.066,95	-900.467,15
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	362.225,63	4.233.831,97	104.263,82	421.637,67
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-566.070,94	-7.130.085,33	-165.433,50	-833.249,08
Ausschüttung	0,00	0,00	-72.948,46	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	27.361.776,47	313.607.513,42	7.081.588,83	36.212.014,08

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse QT ¹⁾ EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-44.549,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.348,86
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	136.144.264,30
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.403.581,59
Realisierte Gewinne	2.705.189,73
Realisierte Verluste	-3.149.398,76
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.803.168,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.877.641,49
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	129.176.102,41

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	1.495.767,562	6.928.566,909	1.971.708,758	219.834,599
Ausgegebene Anteile	358.735,275	518.134,892	107.865,159	34.267,192
Zurückgenommene Anteile	-103.803,899	-597.932,997	-1.386.252,313	-15.506,334
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.750.698,938	6.848.768,804	693.321,604	238.595,457

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse QT ¹⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.846.294,446	72.629,572	279.552,675	0,000
Ausgegebene Anteile	549.168,363	7.213,932	126.051,690	1.361.442,643
Zurückgenommene Anteile	-588.807,637	-12.757,711	-74.776,581	-54.076,552
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.806.655,172	67.085,793	330.827,784	1.307.366,091

¹⁾ Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	1.678.299,99	218.271,39	883.336,83	80.855,79
Erträge aus Investmentanteilen	68.000,00	8.059,54	36.044,74	3.378,78
Zinsen auf Anleihen	5.578.624,26	701.021,97	2.945.099,98	280.117,77
Bankzinsen	-534.859,90	-67.466,71	-282.123,50	-26.504,76
Bestandsprovisionen	14.552,61	1.724,03	7.733,44	704,46
Ertragsausgleich	-16.392,93	93.770,11	-37.482,53	-18.905,94
Erträge insgesamt	6.788.224,03	955.380,33	3.552.608,96	319.646,10
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-11.286,14	-1.388,35	-5.978,08	-558,12
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-12.583.509,38	-880.168,53	-7.267.333,91	-349.874,01
Verwahrstellenvergütung	-151.690,73	-19.039,14	-80.108,39	-7.575,67
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-64.700,54	-8.120,43	-34.168,60	-3.231,82
Taxe d'abonnement	-417.371,59	-57.578,29	-233.427,44	-20.960,28
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-15.630,70	-1.908,01	-8.268,81	-768,53
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.988,29	-243,13	-1.051,99	-98,07
Register- und Transferstellenvergütung	-18.847,33	-2.292,26	-9.973,63	-942,57
Staatliche Gebühren	-6.726,79	-840,85	-3.541,03	-329,59
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-149.967,18	-18.696,09	-79.159,00	-7.358,53
Aufwandsausgleich	114.958,63	-118.667,07	83.895,11	22.880,62
Aufwendungen insgesamt	-13.306.760,04	-1.108.942,15	-7.639.115,77	-368.816,57
Ordentlicher Nettoaufwand	-6.518.536,01	-153.561,82	-4.086.506,81	-49.170,47
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		0,87	1,62	0,87
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		0,87	1,62	0,87
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge				
Dividenden	24.496,59	305.275,85	7.126,03	35.271,61
Erträge aus Investmentanteilen	970,30	12.668,97	296,58	1.488,44
Zinsen auf Anleihen	80.934,19	1.021.473,87	23.819,96	116.391,28
Bankzinsen	-7.765,19	-98.048,96	-2.282,00	-11.241,28
Bestandsprovisionen	207,61	2.712,28	62,48	318,88
Ertragsausgleich	5.804,63	-43.511,16	-1.887,22	-3.949,81
Erträge insgesamt	104.648,13	1.200.570,85	27.135,83	138.279,12
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-161,99	-2.076,56	-48,63	-236,12
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-199.580,25	-3.178.932,11	-33.813,01	-165.233,54
Verwahrstellenvergütung	-2.199,90	-27.777,55	-648,07	-3.165,90
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-938,38	-11.848,05	-276,41	-1.350,45
Taxe d'abonnement	-6.658,76	-81.032,30	-1.836,51	-9.438,80
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-226,84	-2.899,44	-66,67	-334,02
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-28,73	-367,79	-8,53	-42,61
Register- und Transferstellenvergütung	-274,36	-3.484,86	-80,86	-403,68
Staatliche Gebühren	-96,73	-1.245,89	-28,84	-146,53
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.187,91	-27.627,24	-643,81	-3.202,50
Aufwandsausgleich	-12.906,50	120.806,69	2.481,38	4.888,53
Aufwendungen insgesamt	-225.260,35	-3.216.485,10	-34.969,96	-178.665,62
Ordentlicher Nettoaufwand	-120.612,22	-2.015.914,25	-7.834,13	-40.386,50
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	1,62	2,01	0,97	0,97
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	1,62	2,01	0,97	0,97
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse QT ¹⁾ EUR
Erträge	
Dividenden	123.665,90
Erträge aus Investmentanteilen	5.092,65
Zinsen auf Anleihen	409.765,24
Bankzinsen	-39.427,50
Bestandsprovisionen	1.089,43
Ertragsausgleich	-10.231,01
Erträge insgesamt	489.954,71
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-838,29
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-508.574,02
Verwahrstellenvergütung	-11.176,11
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-4.766,40
Taxe d'abonnement	-6.439,21
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.158,38
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-147,44
Register- und Transferstellenvergütung	-1.395,11
Staatliche Gebühren	-497,33
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-11.092,10
Aufwandsausgleich	11.579,87
Aufwendungen insgesamt	-534.504,52
Ordentlicher Nettoaufwand	-44.549,81
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ³⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	0,83 ⁴⁾
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ³⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	0,83 ⁴⁾
Performancevergütung in Prozent ³⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	-

¹⁾ Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

⁴⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	106.000	324.000	112,1000	4.156.983,93	0,23
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	14.143	0	14.143	234,0000	378.774,50	0,02
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	142.000	155.000	374,2000	6.638.396,74	0,37
							11.174.155,17	0,62
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	75.000	755,7000	7.620.401,74	0,43
							7.620.401,74	0,43
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	4.500	38.900	216,3000	8.414.070,00	0,47
DE000BASF111	BASF SE	EUR	95.000	0	95.000	53,2900	5.062.550,00	0,29
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	45.000	55.000	165,1500	9.083.250,00	0,51
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	35.057	0	200.057	44,2900	8.860.524,53	0,50
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	18.200	0	139.700	105,7000	14.766.290,00	0,83
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	100.000	102,0600	10.206.000,00	0,58
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	119.000	0	119.000	21,0800	2.508.520,00	0,14
							58.901.204,53	3,32
Frankreich								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	87.000	0	87.000	45,6350	3.970.245,00	0,22
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	0	0	55.000	86,7400	4.770.700,00	0,27
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	10.000	0	10.000	366,6500	3.666.500,00	0,21
							12.407.445,00	0,70
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	12.400	67.600	111,5600	6.755.761,00	0,38
							6.755.761,00	0,38
Israel								
IL0011301780	Wix.com Ltd.	USD	25.000	0	55.000	104,1300	5.130.475,68	0,29
							5.130.475,68	0,29
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	30.700	0	30.700	21.645,0000	4.879.274,04	0,28
							4.879.274,04	0,28
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	0	140.000	61,7400	7.743.079,82	0,44
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	300	1.200	14.100	2.137,0000	21.683.721,93	1,22
							29.426.801,75	1,66
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	5.000	0	205.000	120,5800	24.015.253,08	1,36
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	19.800	22.700	370,8000	8.177.557,56	0,46
							32.192.810,64	1,82
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	50.000	0	50.000	120,3800	5.391.919,73	0,30
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	0	0	170.000	80,3600	12.237.928,87	0,69
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	300	1.400	12.800	2.838,7700	32.550.619,01	1,84
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	5.000	3.326,0200	14.897.518,59	0,84

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	0	12.400	67.600	135,4300	8.201.261,31	0,46
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	0	0	160.000	76,7100	10.994.893,85	0,62
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	9.300	0	64.300	357,6100	20.598.694,80	1,16
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	7.600	0	15.300	777,3600	10.654.490,73	0,60
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	0	0	100.000	88,7600	7.951.267,58	0,45
US2172041061	Copart Inc.	USD	47.000	0	47.000	127,4300	5.365.233,36	0,30
US2358511028	Danaher Corporation	USD	1.400	7.100	59.300	297,3600	15.796.334,32	0,89
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	21.000	0	81.000	227,4700	16.505.482,40	0,93
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	9.500	0	114.500	62,1300	6.372.735,82	0,36
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	0	50.000	214,6600	9.614.798,89	0,54
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	0	0	63.500	134,3500	7.642.412,43	0,43
US4612021034	Intuit Inc.	USD	0	6.000	9.500	471,9500	4.016.415,84	0,23
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	15.700	89.300	179,5900	14.366.556,48	0,81
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	27.000	362,2400	8.761.515,72	0,49
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	45.000	0	45.000	110,7200	4.463.316,31	0,25
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	25.000	0	70.000	227,8500	14.287.825,85	0,81
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	2.000	0	81.000	313,8600	22.774.039,24	1,29
US6153691059	Moody's Corporation	USD	14.600	0	39.600	338,3200	12.001.676,97	0,68
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	7.900	0	7.900	510,2800	3.611.226,37	0,20
US6516391066	Newmont Corporation	USD	125.000	0	125.000	79,9600	8.953.686,29	0,51
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	33.600	0	58.600	118,4900	6.220.114,66	0,35
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	12.400	0	72.400	167,9600	10.893.401,42	0,61
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	55.000	0	190.000	25,6900	4.372.570,10	0,25
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	4.800	0	17.800	478,3200	7.627.067,99	0,43
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	0	7.000	28.000	214,9400	5.391.310,58	0,30
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	9.400	24.100	269,1400	5.810.511,51	0,33
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	7.000	0	7.000	595,1500	3.732.016,48	0,21
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	0	0	76.500	216,9700	14.868.946,52	0,84
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	32.000	223,9500	6.419.779,63	0,36
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	0	99.000	151,4300	13.429.696,32	0,76
							356.777.265,97	20,12
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	5.500	47.500	243.000	58,0100	16.638.845,61	0,94
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	8.600	85.000	363.600	41,8100	15.202.116,00	0,86
							31.840.961,61	1,80
Börsengehandelte Wertpapiere							557.106.557,13	31,42
Aktien, Anrechte und Genussscheine							557.106.557,13	31,42
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1200679071	1,125% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)		8.700.000	0	8.700.000	99,1290	8.624.223,00	0,49
XS2133056114	0,000% Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)		0	0	3.150.000	97,1700	3.060.855,00	0,17
XS2447564332	1,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.22(2028)		6.000.000	0	6.000.000	97,3220	5.839.320,00	0,33
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2027)		30.000.000	15.000.000	15.000.000	97,5960	14.639.400,00	0,83
FR0013460607	1,125% Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)		0	0	10.000.000	96,0050	9.600.500,00	0,54

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2385393405	1,000% CellnexFinanceCompanyS.A.EMTNReg.S.v.21(2027)	0	0	8.200.000	90,0520	7.384.264,00	0,42
XS2348237871	1,500% CellnexFinanceCompanyS.A.EMTNReg.S.v.21(2028)	0	0	5.000.000	90,5540	4.527.700,00	0,26
XS2247549731	1,750% CellnexTelecomS.A.EMTNReg.S.v.20(2030)	0	0	9.500.000	86,6980	8.236.310,00	0,46
DE000CZ45VS1	0,010% Commerzbank AG EMTN Pfe.v.20(2030)	0	0	10.000.000	90,7650	9.076.500,00	0,51
FR0013444502	0,000% Dassault Systemes SE Reg.S.v.19(2022)	0	0	10.000.000	100,0860	10.008.600,00	0,56
XS2239553048	1,250% Davide Campari-Milano NV Reg.S.v.20(2027)	0	0	10.250.000	92,8070	9.512.717,50	0,54
DE000A289NF1	1,500% Deutsche Wohnen SE Reg.S.v.20(2030)	0	0	2.100.000	93,9050	1.972.005,00	0,11
XS2050404636	0,200% DH Europe Finance II S.a.r.L.v.19(2026)	0	0	12.000.000	95,6580	11.478.960,00	0,65
XS2050404800	0,450% DH Europe Finance II S.a.r.L.v.19(2028)	0	0	3.100.000	93,9070	2.911.117,00	0,16
DE000A289N78	1,250% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	9.000.000	0	9.000.000	96,2570	8.663.130,00	0,49
DE000A2GSP56	0,875% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe.v.18(2028)	0	0	7.500.000	98,5690	7.392.675,00	0,42
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe.v.19(2027)	0	0	10.000.000	95,0600	9.506.000,00	0,54
XS2035564975	1,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	9.500.000	0	9.500.000	95,2500	9.048.750,00	0,51
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S.v.21(2028)	36.500.000	0	36.500.000	94,4950	34.490.675,00	1,95
EU000A1G0BN7	2,125% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S.v.14(2024)	0	0	10.000.000	103,4580	10.345.800,00	0,58
EU000A1G0ED2	0,875% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S.v.19(2035)	0	0	7.400.000	94,7040	7.008.096,00	0,40
XS2412258522	0,875% GN Store Nord AS EMTN Reg.S.v.21(2024)	6.100.000	0	6.100.000	97,4040	5.941.644,00	0,34
BE0002595735	1,875% Groupe Bruxelles Lambert S.A.[GBL]Reg.S.v.18(2025)	0	0	10.000.000	102,4180	10.241.800,00	0,58
XS1935128956	2,625% Immofinanz AG v.19(2023)	0	0	7.300.000	100,9160	7.366.868,00	0,42
BE0002684653	0,010% ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe.v.20(2030)	0	0	10.000.000	90,6330	9.063.300,00	0,51
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	4.000.000	0	4.000.000	92,9000	3.716.000,00	0,21
XS1310493744	1,500% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S.v.15(2022)	0	0	10.000.000	101,0310	10.103.100,00	0,57
DE000A2TSTS8	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S.v.19(2024)	0	0	10.000.000	99,1560	9.915.600,00	0,56
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S.v.21(2031)	10.000.000	0	10.000.000	86,5590	8.655.900,00	0,49
FR0013405347	0,125% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S.v.19(2023)	0	0	4.000.000	100,2730	4.010.920,00	0,23
FR0013482817	0,000% LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE EMTN Reg.S.v.20(2024)	0	0	20.000.000	98,8530	19.770.600,00	1,12
XS1960678255	1,125% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2027)	9.000.000	0	9.000.000	98,9420	8.904.780,00	0,50
DE000A2R9ZT1	0,250% Mercedes-Benz International Finance B.V. EMTN Reg.S.v.19(2023)	0	0	10.000.000	99,5820	9.958.200,00	0,56
XS2031862076	0,125% Royal Bank of Canada Reg.S.v.19(2024)	0	0	10.000.000	98,4660	9.846.600,00	0,56
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	9.899.025	0	12.000.000	116,8060	14.016.720,00	0,79
XS1914502304	2,125% Stryker Corporation v.18(2027)	8.500.000	0	8.500.000	101,9430	8.665.155,00	0,49
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	9.800.000	104,3610	10.227.378,00	0,58
XS2049582542	0,050% Svenska Handelsbanken AB [publ] Reg.S.v.19(2026)	0	0	17.000.000	94,0600	15.990.200,00	0,90
XS2107332483	0,000% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. FRN v.20(2023)	0	0	10.000.000	100,0200	10.002.000,00	0,56

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1458408561	1,625% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg. S.v.16(2026)	0	0	15.000.000	99,9100	14.986.500,00	0,85
XS1614198262	1,375% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg. S.v.17(2024)	0	0	10.000.000	100,9570	10.095.700,00	0,57
XS2058556536	0,500% Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2028)	9.000.000	0	9.000.000	93,9630	8.456.670,00	0,48
XS2157121414	1,584% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S.v.20(2022)	0	0	7.400.000	100,0900	7.406.660,00	0,42
XS2102948994	0,250% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S.v.20(2026)	0	0	12.800.000	95,3360	12.203.008,00	0,69
AT000B122031	0,375% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	10.000.000	97,2780	9.727.800,00	0,55
XS1910947941	1,034% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. FRN v.18(2024)	0	0	5.000.000	102,6580	5.132.900,00	0,29
XS1586555945	1,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. v.17(2027)	0	0	10.000.000	99,6940	9.969.400,00	0,56
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	13.000.000	0	13.000.000	98,9160	12.859.080,00	0,73
DE000A3E5MH6	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S.v.21(2029)	5.400.000	0	10.000.000	88,6150	8.861.500,00	0,50
XS2338564870	2,000% ZFFinance GmbH EMTN Reg.S.Green Bond v.21(2027)	9.000.000	0	9.000.000	89,8750	8.088.750,00	0,46
XS2262961076	2,750% ZFFinance GmbH EMTN Reg.S.v.20(2027)	5.700.000	0	5.700.000	92,8750	5.293.875,00	0,30
						482.806.205,50	27,29
USD							
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	0	0	6.300.000	88,8830	5.016.240,26	0,28
US9128284N73	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	0	0	88.500.000	102,2813	81.088.333,11	4,58
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	0	0	15.000.000	94,7578	12.732.842,38	0,72
US912828YS30	1,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	0	0	25.000.000	95,6406	21.419.113,37	1,21
US912828ZT04	0,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2025)	53.000.000	0	53.000.000	93,1172	44.210.435,94	2,49
US91282CBQ33	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	0	0	41.500.000	92,5000	34.388.157,31	1,94
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	0	0	40.000.000	92,6992	33.216.597,33	1,87
						232.071.719,70	13,09
Börsengehandelte Wertpapiere						714.877.925,20	40,38
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	20.000.000	97,1250	19.425.000,00	1,10
XS2197945251	0,010% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe.v.20(2030)	0	0	10.000.000	90,2500	9.025.000,00	0,51
XS2191362859	1,250% Digital Dutch Finco B.V.Reg.S.v.20(2031)	0	0	8.000.000	87,4080	6.992.640,00	0,39
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S.v.17(2028)	0	0	7.000.000	98,3260	6.882.820,00	0,39
XS2354444379	1,125% JDE Peets BV EMTN Reg.S.v.21(2033)	0	0	3.000.000	85,1390	2.554.170,00	0,14
XS1989380172	3,875% Netflix Inc. Reg.S.v.19(2029)	0	0	8.000.000	107,6250	8.610.000,00	0,49
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S.v.21(2029)	0	0	9.500.000	82,3000	7.818.500,00	0,44
XS2430287362	2,085% Prosus NV Reg.S.v.22(2030)	3.000.000	0	3.000.000	85,2500	2.557.500,00	0,14
						63.865.630,00	3,60
USD							
US037833DU14	1,650% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	9.000.000	90,4680	7.293.845,74	0,41
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	20.000.000	87,1730	15.618.202,99	0,88

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
US037833EJ59	1,700% Apple Inc. v.21(2031)	0	0	12.100.000	89,4680	9.697.776,58	0,55	
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	0	0	13.300.000	87,3730	10.409.933,71	0,59	
US594918BY93	3,300% Microsoft Corporation v.17(2027)	5.000.000	0	5.000.000	102,7620	4.602.794,95	0,26	
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	12.700.000	94,8540	10.791.416,29	0,61	
US771196BW19	1,930% Roche Holdings Inc. 144A v.21(2028)	8.900.000	0	8.900.000	92,9020	7.406.860,16	0,42	
US855244BC24	3,000% Starbucks Corporation v.22(2032)	9.450.000	0	9.450.000	95,4410	8.079.525,67	0,46	
US191216DP21	2,250% The Coca-Cola Co. v.21(2032)	0	0	7.750.000	92,8810	6.448.336,02	0,36	
US437076CM21	2,700% The Home Depot Inc. v.22(2025)	1.950.000	0	1.950.000	99,8450	1.744.134,64	0,10	
						82.092.826,75	4,64	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						145.958.456,75	8,24	
Anleihen						860.836.381,95	48,62	
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)	0	0	9.900.000	93,1500	9.221.850,00	0,52	
						9.221.850,00	0,52	
USD								
US29786AAM80	0,250% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	3.200.000	0	7.100.000	91,7930	5.838.307,80	0,33	
US98986TAD00	0,000% Zynga Inc./Zynga Inc. CV v.21(2026)	11.500.000	5.700.000	5.800.000	101,8180	5.290.194,39	0,30	
						11.128.502,19	0,63	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						20.350.352,19	1,15	
Wandelanleihen						20.350.352,19	1,15	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	0	68.000	180,6600	12.284.880,00	0,69
						12.284.880,00	0,69	
Investmentfondsanteile						12.284.880,00	0,69	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Irland								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	0	217.000	943.000	187,1300	158.079.002,06	8,92
						158.079.002,06	8,92	
Börsengehandelte Wertpapiere						158.079.002,06	8,92	
Zertifikate						158.079.002,06	8,92	
Wertpapiervermögen						1.608.657.173,33	90,80	
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022		0	50	-50		492.500,00	0,03	
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2022		0	275	-275		2.296.250,00	0,13	
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2022		0	92	-92		1.871.280,00	0,11	
						4.660.030,00	0,27	

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD						
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2022	0	630	-630		2.388.001,37	0,13
					2.388.001,37	0,13
Short-Positionen					7.048.031,37	0,40
Terminkontrakte					7.048.031,37	0,40
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾					158.737.995,93	8,96
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-2.248.721,57	-0,16
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					1.772.194.479,06	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CAD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	45.000.000,00	32.369.280,26	1,83
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	45.000.000,00	32.369.280,26	1,83
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	423.000.000,00	378.018.447,35	21,33

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022	-50	-7.858.000,00	-0,44
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2022	-275	-41.266.500,00	-2,33
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2022	-92	-16.865.440,00	-0,95
		-65.989.940,00	-3,72
USD			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2022	-630	-76.224.469,23	-4,30
		-76.224.469,23	-4,30
Short-Positionen		-142.214.409,23	-8,02
Terminkontrakte		-142.214.409,23	-8,02

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – DEFENSIVE

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. März 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4831
Britisches Pfund	GBP	1	0,8472
Dänische Krone	DKK	1	7,4376
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7372
Japanischer Yen	JPY	1	136,1886
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3896
Norwegische Krone	NOK	1	9,5681
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6392
Schwedische Krone	SEK	1	10,3273
Schweizer Franken	CHF	1	1,0293
US-Dollar	USD	1	1,1163

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Halbjahresbericht
 1. Oktober 2021 - 31. März 2022

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A0M43V	A0M43W	A14ULX	A14ULY
ISIN-Code:	LU0323578061	LU0323578145	LU1245470676	LU1245470759
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 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
Mindestfolgeanlage:	keine	100.000,00 CHF	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF	CHF	EUR

Anteilklasse QT ¹⁾

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

¹⁾ Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	49,70 %
Deutschland	11,02 %
Irland	9,83 %
Schweiz	2,74 %
Vereinigtes Königreich	2,72 %
Kanada	2,44 %
Niederlande	2,21 %
Frankreich	1,83 %
Luxemburg	1,56 %
Europäische Gemeinschaft	1,45 %
Schweden	1,38 %
Spanien	1,09 %
Cayman Inseln	0,97 %
Dänemark	0,73 %
Israel	0,53 %
Japan	0,48 %
Österreich	0,31 %
Belgien	0,19 %
Wertpapiervermögen	91,18 %
Terminkontrakte	0,27 %
Bankguthaben ²⁾	8,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Branchenaufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	13,58 %
Software & Dienste	11,52 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,03 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,97 %
Media & Entertainment	6,42 %
Investitionsgüter	6,05 %
Groß- und Einzelhandel	4,91 %
Immobilien	4,90 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,43 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,77 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,02 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,88 %
Banken	2,38 %
Hardware & Ausrüstung	2,38 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,12 %
Versicherungen	1,62 %
Automobile & Komponenten	1,35 %
Investmentfondsanteile	1,04 %
Transportwesen	0,81 %
Wertpapiervermögen	91,18 %
Terminkontrakte	0,27 %
Bankguthaben ²⁾	8,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,08 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	1.466,56	8.526.445	196.085,93	172,00
30.09.2021	1.397,20	7.726.696	-139.524,83	180,83
31.03.2022	1.419,77	7.970.177	44.052,47	178,14

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	777,29	4.811.264	97.640,24	161,56
30.09.2021	794,03	4.709.841	-16.301,59	168,59
31.03.2022	757,81	4.580.183	-21.283,70	165,46

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	95,87	759.472	43.669,39	126,23
30.09.2021	95,47	712.686	-5.869,08	133,95
31.03.2022	42,67	320.537	-52.368,67	133,12

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	22,38	184.276	7.712,77	121,47
30.09.2021	22,96	179.442	-580,62	127,95
31.03.2022	21,84	172.379	-902,19	126,67

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	56,28	472.859	18.891,80	119,02
30.09.2021	48,02	384.580	-10.412,68	124,87
31.03.2022	42,99	348.461	-4.468,63	123,38

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	2,27	19.797	-1.131,16	114,54 ¹⁾	123,82
30.09.2021	2,01	16.620	-353,10	120,72 ²⁾	130,84
31.03.2022	1,80	14.257	-305,08	126,05 ³⁾	129,74

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	2,88	26.150	-6.372,38	110,19 ¹⁾	119,12
30.09.2021	3,07	26.604	54,33	115,49 ²⁾	125,17
31.03.2022	3,19	26.532	-8,86	120,31 ³⁾	123,84

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,0293 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	19,62	177.381	7.651,35	110,59
30.09.2021	16,97	144.720	-3.685,58 ¹⁾	117,24
31.03.2022	15,92	136.694	-976,00	116,44

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse QT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.10.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2022	43,28	435.207	43.464,50	99,44

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.956.890.407,78)	2.141.742.689,07
Bankguthaben ²⁾	202.690.882,02
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	6.524.219,85
Zinsforderungen	3.635.377,18
Dividendenforderungen	426.346,86
Forderungen aus Absatz von Anteilen	456.184,09
	2.355.475.699,07
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.444.285,86
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-1.210.743,33
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-1.144.072,40
Sonstige Passiva ³⁾	-2.413.503,01
	-6.212.604,60
Netto-Teilfondsvermögen	2.349.263.094,47

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.419.767.540,92 EUR
Umlaufende Anteile	7.970.176,994
Anteilwert	178,14 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	757.814.607,77 EUR
Umlaufende Anteile	4.580.183,219
Anteilwert	165,46 EUR

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse H in Anteilklasse HT.

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	42.669.004,85 EUR
Umlaufende Anteile	320.537,403
Anteilwert	133,12 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.835.098,27 EUR
Umlaufende Anteile	172.379,212
Anteilwert	126,67 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	42.994.063,61 EUR
Umlaufende Anteile	348.461,269
Anteilwert	123,38 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.797.045,24 EUR
Umlaufende Anteile	14.256,543
Anteilwert	126,05 EUR ¹⁾
Anteilwert	129,74 CHF
Anteilklasse CHF-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.192.154,66 EUR
Umlaufende Anteile	26.532,210
Anteilwert	120,31 EUR ¹⁾
Anteilwert	123,84 CHF
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	15.916.456,70 EUR
Umlaufende Anteile	136.694,094
Anteilwert	116,44 EUR
Anteilklasse QT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.277.122,45 EUR
Umlaufende Anteile	435.207,440
Anteilwert	99,44 EUR

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,0293 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.379.728.617,24	1.397.203.487,13	794.030.436,77	95.467.223,62
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.703.966,23	-908.083,43	-3.348.900,90	-25.860,00
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-100.912,19	16.315,30	-87.665,14	-6.016,41
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	203.762.749,19	106.122.900,70	39.709.324,75	5.031.134,58
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-196.558.902,02	-62.070.427,76	-60.993.022,38	-57.399.800,70
Realisierte Gewinne	55.222.742,30	32.458.033,19	18.078.209,46	1.308.848,86
Realisierte Verluste	-56.639.026,69	-33.422.897,63	-18.687.944,96	-1.339.498,43
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	47.313.878,97	27.732.882,42	15.880.836,60	928.023,45
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-59.483.626,79	-35.180.060,55	-19.672.815,57	-1.295.050,12
Ausschüttung	-19.278.459,31	-12.184.608,45	-7.093.850,86	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.349.263.094,47	1.419.767.540,92	757.814.607,77	42.669.004,85

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	22.958.796,13	48.023.466,16	2.006.327,49	3.072.607,85
Ordentlicher Nettoaufwand	-96.165,63	-275.809,80	-1.095,69	-13.840,89
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-2.216,51	-20.934,01	-54,84	50,29
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.296.085,09	3.808.812,12	109.835,73	325.343,50
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.198.275,89	-8.277.440,45	-414.912,41	-334.202,77
Realisierte Gewinne	516.124,44	1.060.728,19	164.222,84	274.727,30
Realisierte Verluste	-532.586,23	-1.095.995,86	-57.941,42	-93.832,51
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	458.090,92	937.085,85	41.911,31	55.122,25
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-564.754,05	-1.165.848,59	-51.247,77	-93.820,36
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	21.835.098,27	42.994.063,61	1.797.045,24	3.192.154,66

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse QT ¹⁾ EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	16.966.272,09	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-18.071,22	-16.138,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-703,78	312,91
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.872.566,92	45.486.745,80
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.848.569,88	-2.022.249,78
Realisierte Gewinne	382.714,45	979.133,57
Realisierte Verluste	-398.509,17	-1.009.820,48
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	360.958,79	918.967,38
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-400.201,50	-1.059.828,28
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	15.916.456,70	43.277.122,45

¹⁾ Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.726.696,125	4.709.841,018	712.685,618	179.441,540
Ausgegebene Anteile	583.058,768	234.610,890	37.254,686	10.036,404
Zurückgenommene Anteile	-339.577,899	-364.268,689	-429.402,901	-17.098,732
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.970.176,994	4.580.183,219	320.537,403	172.379,212

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	384.580,274	16.619,842	26.603,995	144.719,998
Ausgegebene Anteile	30.150,018	867,701	2.715,017	15.990,552
Zurückgenommene Anteile	-66.269,023	-3.231,000	-2.786,802	-24.016,456
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	348.461,269	14.256,543	26.532,210	136.694,094

	Anteilklasse QT ¹⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000
Ausgegebene Anteile	455.129,658
Zurückgenommene Anteile	-19.922,218
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	435.207,440

¹⁾ Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	3.517.358,26	2.087.125,25	1.160.284,54	72.965,04
Erträge aus Investmentanteilen	135.000,00	78.898,96	45.387,24	2.919,06
Zinsen auf Anleihen	5.664.856,64	3.356.311,54	1.871.296,90	120.311,92
Bankzinsen	-479.792,18	-284.354,16	-158.446,67	-10.105,91
Bestandsprovisionen	19.479,17	11.549,65	6.427,47	413,25
Ertragsausgleich	-7.194,58	97.304,86	-66.016,81	-26.327,38
Erträge insgesamt	8.849.707,31	5.346.836,10	2.858.932,67	160.175,98
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-16.085,32	-9.482,12	-5.348,15	-346,50
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-12.552.729,41	-5.475.208,73	-5.994.915,42	-195.625,98
Verwahrstellenvergütung	-200.810,55	-118.914,10	-66.384,49	-4.254,84
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-85.647,40	-50.720,52	-28.311,38	-1.814,83
Taxe d'abonnement	-583.548,31	-354.778,28	-193.010,09	-11.559,02
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.035,29	-9.516,73	-5.284,93	-340,51
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.367,63	-1.402,29	-782,24	-50,98
Register- und Transferstellenvergütung	-13.344,19	-7.920,34	-4.396,37	-285,09
Staatliche Gebühren	-7.727,10	-4.570,83	-2.557,66	-166,84
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-183.485,11	-108.785,43	-60.524,79	-3.935,18
Aufwandsausgleich	108.106,77	-113.620,16	153.681,95	32.343,79
Aufwendungen insgesamt	-13.553.673,54	-6.254.919,53	-6.207.833,57	-186.035,98
Ordentlicher Nettoaufwand	-4.703.966,23	-908.083,43	-3.348.900,90	-25.860,00
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		0,86	1,61	0,86
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		0,86	1,61	0,86
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Erträge				
Dividenden	33.333,47	68.144,04	2.671,84	4.722,69
Erträge aus Investmentanteilen	1.304,79	2.787,99	100,03	183,25
Zinsen auf Anleihen	53.639,60	110.835,36	4.334,85	7.535,22
Bankzinsen	-4.542,38	-9.375,33	-368,18	-638,09
Bestandsprovisionen	185,08	380,14	14,17	26,24
Ertragsausgleich	-1.810,10	-10.944,40	-98,18	12,01
Erträge insgesamt	82.110,46	161.827,80	6.654,53	11.841,32
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-152,64	-319,83	-12,10	-21,37
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-171.778,83	-448.048,92	-7.063,49	-24.119,91
Verwahrstellenvergütung	-1.902,12	-3.933,50	-153,44	-267,07
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-811,30	-1.677,42	-65,45	-113,91
Taxe d'abonnement	-5.556,24	-11.174,51	-440,91	-803,21
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-150,86	-312,33	-12,02	-21,30
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-22,32	-46,34	-1,75	-3,16
Register- und Transferstellenvergütung	-125,83	-260,25	-9,95	-17,66
Staatliche Gebühren	-73,31	-151,19	-5,70	-10,32
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.729,25	-3.591,72	-138,43	-242,00
Aufwandsausgleich	4.026,61	31.878,41	153,02	-62,30
Aufwendungen insgesamt	-178.276,09	-437.637,60	-7.750,22	-25.682,21
Ordentlicher Nettoaufwand	-96.165,63	-275.809,80	-1.095,69	-13.840,89
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
	1,61	2,00	0,86	1,61
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
	1,61	2,00	0,86	1,61
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse QT ¹⁾ EUR
Erträge		
Dividenden	24.388,47	63.722,92
Erträge aus Investmentanteilen	977,54	2.441,14
Zinsen auf Anleihen	39.392,69	101.198,56
Bankzinsen	-3.336,14	-8.625,32
Bestandsprovisionen	138,09	345,08
Ertragsausgleich	-1.796,63	2.482,05
Erträge insgesamt	59.764,02	161.564,43
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-113,23	-289,38
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-72.588,52	-163.379,61
Verwahrstellenvergütung	-1.397,53	-3.603,46
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-596,00	-1.536,59
Taxe d'abonnement	-4.118,06	-2.107,99
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-111,70	-284,91
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-16,32	-42,23
Register- und Transferstellenvergütung	-90,48	-238,22
Staatliche Gebühren	-53,37	-137,88
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-1.250,44	-3.287,87
Aufwandsausgleich	2.500,41	-2.794,96
Aufwendungen insgesamt	-77.835,24	-177.703,10
Ordentlicher Nettoaufwand	-18.071,22	-16.138,67
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ³⁾		
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	0,96	0,83 ⁴⁾
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ³⁾		
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	0,96	0,83 ⁴⁾
Performancevergütung in Prozent ³⁾		
(für den Zeitraum vom 1. April 2020 bis zum 31. März 2021)	-	-

¹⁾ Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

⁴⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	237.000	663.000	112,1000	8.506.420,82	0,36
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	29.524	0	29.524	234,0000	790.707,70	0,03
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	304.000	316.000	374,2000	13.533.763,68	0,58
							22.830.892,20	0,97
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	169.000	755,7000	17.171.305,26	0,73
							17.171.305,26	0,73
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	17.000	80.000	216,3000	17.304.000,00	0,74
DE000BASF111	BASF SE	EUR	190.000	0	190.000	53,2900	10.125.100,00	0,43
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	0	120.000	165,1500	19.818.000,00	0,84
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	90.000	0	430.000	44,2900	19.044.700,00	0,81
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	41.000	0	306.000	105,7000	32.344.200,00	1,38
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	190.000	102,0600	19.391.400,00	0,83
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	315.000	0	315.000	21,0800	6.640.200,00	0,28
							124.667.600,00	5,31
Frankreich								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	172.000	0	172.000	45,6350	7.849.220,00	0,33
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	0	0	130.000	86,7400	11.276.200,00	0,48
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	19.500	0	19.500	366,6500	7.149.675,00	0,30
							26.275.095,00	1,11
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	140.000	111,5600	13.991.221,00	0,60
							13.991.221,00	0,60
Israel								
IL0011301780	Wix.com Ltd.	USD	55.000	0	133.000	104,1300	12.406.423,00	0,53
							12.406.423,00	0,53
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	70.400	0	70.400	21.645,0000	11.188.954,14	0,48
							11.188.954,14	0,48
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	0	249.480	61,7400	13.798.168,23	0,59
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	0	3.200	28.300	2.137,0000	43.521.229,13	1,85
							57.319.397,36	2,44
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	400.000	120,5800	46.859.030,41	1,99
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	21.000	49.000	370,8000	17.651.996,50	0,75
							64.511.026,91	2,74
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	100.000	0	100.000	120,3800	10.783.839,47	0,46
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	0	0	325.000	80,3600	23.396.040,49	1,00
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	2.750	25.550	2.838,7700	64.974.087,16	2,77
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	10.500	3.326,0200	31.284.789,04	1,33

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	0	0	140.000	135,4300	16.984.860,70	0,72
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	0	0	330.000	76,7100	22.676.968,56	0,97
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	130.000	357,6100	41.645.883,72	1,77
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	17.000	0	31.500	777,3600	21.935.716,21	0,93
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	0	0	200.000	88,7600	15.902.535,16	0,68
US2172041061	Copart Inc.	USD	95.000	0	95.000	127,4300	10.844.620,62	0,46
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	0	120.000	297,3600	31.965.600,65	1,36
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	50.532	0	155.532	227,4700	31.692.971,46	1,35
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	36.000	0	226.000	62,1300	12.578.500,40	0,54
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	0	105.000	214,6600	20.191.077,67	0,86
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	0	0	128.500	134,3500	15.465.354,30	0,66
US4612021034	Intuit Inc.	USD	0	12.000	18.000	471,9500	7.610.051,06	0,32
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	185.000	179,5900	29.762.742,99	1,27
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	53.500	362,2400	17.360.781,15	0,74
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	90.000	0	90.000	110,7200	8.926.632,63	0,38
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	41.000	0	141.000	227,8500	28.779.763,50	1,23
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	162.000	313,8600	45.548.078,47	1,94
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	0	82.000	338,3200	24.851.957,36	1,06
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	15.500	0	15.500	510,2800	7.085.317,57	0,30
US6516391066	Newmont Corporation	USD	255.000	0	255.000	79,9600	18.265.520,02	0,78
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	76.100	0	121.100	118,4900	12.854.196,00	0,55
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	0	150.000	167,9600	22.569.201,83	0,96
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	175.000	0	470.000	25,6900	10.816.357,61	0,46
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	0	0	37.000	478,3200	15.854.017,74	0,67
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	0	0	58.000	214,9400	11.167.714,77	0,48
US8636671013	Stryker Corporation	USD	0	0	50.000	269,1400	12.055.003,14	0,51
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	14.000	0	14.000	595,1500	7.464.032,97	0,32
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	0	0	165.000	216,9700	32.070.276,81	1,37
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	70.500	223,9500	14.143.577,00	0,60
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	0	210.000	151,4300	28.487.234,61	1,21
							727.995.302,84	31,01

Vereinigtes Königreich

GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	83.500	476.500	58,0100	32.627.201,37	1,39
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	0	750.000	41,8100	31.357.500,00	1,33
							63.984.701,37	2,72

Börsengehandelte Wertpapiere

1.142.341.919,08 48,64

Aktien, Anrechte und Genussscheine

1.142.341.919,08 48,64

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

XS1200679071	1,125%	Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	7.400.000	0	7.400.000	99,1290	7.335.546,00	0,31
XS2133056114	0,000%	Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	0	0	3.150.000	97,1700	3.060.855,00	0,13
DE0001141851	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2027)	40.000.000	20.000.000	20.000.000	97,5960	19.519.200,00	0,83
FR0013460607	1,125%	Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)	0	0	7.100.000	96,0050	6.816.355,00	0,29
XS2385393405	1,000%	Cellnex Finance Company SA. EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	10.900.000	90,0520	9.815.668,00	0,42

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2348237871	1,500% CellnexFinanceCompanyS.A.EMTNReg.S.v.21(2028)	5.000.000	0	10.000.000	90,5540	9.055.400,00	0,39
XS2247549731	1,750% CellnexTelecomS.A.EMTNReg.S.v.20(2030)	0	0	7.500.000	86,6980	6.502.350,00	0,28
FR0013444502	0,000% DassaultSystemesSEReg.S.v.19(2022)	0	0	10.000.000	100,0860	10.008.600,00	0,43
XS2239553048	1,250% DavideCampari-MilanoNVReg.S.v.20(2027)	0	0	10.250.000	92,8070	9.512.717,50	0,40
DE000A289NF1	1,500% DeutscheWohnenSEReg.S.v.20(2030)	0	0	1.400.000	93,9050	1.314.670,00	0,06
XS2050404636	0,200% DHEuropeFinanceII S.a.r.L.v.19(2026)	0	0	4.800.000	95,6580	4.591.584,00	0,20
XS2050404800	0,450% DHEuropeFinanceII S.a.r.L.v.19(2028)	5.000.000	0	8.100.000	93,9070	7.606.467,00	0,32
DE000A289N78	1,250% Dte.BörseAGReg.S.Fix-to-Floatv.20(2047)	8.000.000	0	8.000.000	96,2570	7.700.560,00	0,33
EU000A287074	0,000% EuropäischeUnionReg.S.v.21(2028)	36.000.000	0	36.000.000	94,4950	34.018.200,00	1,45
XS1935128956	2,625% ImmofinanzAGv.19(2023)	0	0	7.300.000	100,9160	7.366.868,00	0,31
BE0002684653	0,010% INGBelgiumS.A./NVReg.S.Pfe.v.20(2030)	0	0	5.000.000	90,6330	4.531.650,00	0,19
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBaAGEMTNReg.S.Pfe.GreenBondv.21(2028)	12.000.000	0	12.000.000	92,9000	11.148.000,00	0,47
DE000A254P51	0,875% LEGImmobilienSEEMTNReg.S.v.19(2027)	1.700.000	0	10.000.000	93,5290	9.352.900,00	0,40
DE000A3E5VK1	0,750% LEGImmobilienSEEMTNReg.S.v.21(2031)	10.000.000	0	10.000.000	86,5590	8.655.900,00	0,37
DE000A2R9ZT1	0,250% Mercedes-BenzInternationalFinanceB.V.EMTNReg.S.v.19(2023)	0	0	5.000.000	99,5820	4.979.100,00	0,21
XS1002121454	6,500% StichtingAKRabobankCertificatenReg.S.FRNPerp.	5.373.775	0	8.000.000	116,8060	9.344.480,00	0,40
XS1914502643	2,625% StrykerCorporationv.18(2030)	10.000.000	0	10.000.000	104,3610	10.436.100,00	0,44
XS2049582542	0,050% SvenskaHandelsbankenAB[publ]Reg.S.v.19(2026)	0	0	25.000.000	94,0600	23.515.000,00	1,00
XS2233154538	0,125% TheCoca-ColaCo.v.20(2029)	8.000.000	0	8.000.000	91,6240	7.329.920,00	0,31
XS2107332483	0,000% TheGoldmanSachsGroupInc.EMTNReg.S.FRNv.20(2023)	0	0	7.500.000	100,0200	7.501.500,00	0,32
XS1893631330	1,375% VolkswagenFinancialServicesAGEMTNReg.S.v.18(2023)	0	0	10.500.000	100,9430	10.599.015,00	0,45
XS2374595044	0,125% VolkswagenFinancialServicesAGEMTNReg.S.v.21(2027)	5.000.000	0	5.000.000	91,4010	4.570.050,00	0,19
DE000A3MQS56	1,375% VonoviaSEEMTNReg.S.SocialBondv.22(2026)	11.500.000	0	11.500.000	98,9160	11.375.340,00	0,48
DE000A3E5MH6	0,625% VonoviaSEEMTNReg.S.v.21(2029)	10.400.000	0	15.000.000	88,6150	13.292.250,00	0,57
DE000A3MP4V7	0,750% VonoviaSEEMTNReg.S.v.21(2032)	10.000.000	0	10.000.000	84,9290	8.492.900,00	0,36
XS2338564870	2,000% ZFFinanceGmbHEMTNReg.S.GreenBondv.21(2027)	8.000.000	0	8.000.000	89,8750	7.190.000,00	0,31
XS2262961076	2,750% ZFFinanceGmbHEMTNReg.S.v.20(2027)	4.800.000	0	4.800.000	92,8750	4.458.000,00	0,19
						300.997.145,50	12,81
USD							
US615369AW51	2,000% Moody'sCorporationv.21(2031)	0	0	8.000.000	88,8830	6.369.828,90	0,27
US9128284N73	2,875% VereinigteStaatenvonAmerikav.18(2028)	0	0	92.500.000	102,2813	84.753.342,52	3,61
US912828YS30	1,750% VereinigteStaatenvonAmerikav.19(2029)	0	0	24.500.000	95,6406	20.990.731,10	0,89
US912828YB05	1,625% VereinigteStaatenvonAmerikav.19(2029)	0	0	13.000.000	94,7578	11.035.130,06	0,47
US912828ZT04	0,250% VereinigteStaatenvonAmerikav.20(2025)	70.000.000	0	70.000.000	93,1172	58.391.141,81	2,49

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US91282CBQ33	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2026)	9.000.000	0	50.000.000	92,5000	41.431.514,83	1,76
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	9.000.000	0	50.000.000	92,6992	41.520.746,66	1,77
						264.492.435,88	11,26
Börsengehandelte Wertpapiere						565.489.581,38	24,07
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
DE000A3MP5P6	0,010% Bundesländer-Konsortium Nr.61 Reg.S.v.21 (2027)	7.600.000	0	7.600.000	94,8860	7.211.336,00	0,31
						7.211.336,00	0,31
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						7.211.336,00	0,31
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	25.000.000	97,1250	24.281.250,00	1,03
XS2191362859	1,250% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.20(2031)	0	0	8.000.000	87,4080	6.992.640,00	0,30
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S. v.17(2028)	0	0	3.100.000	98,3260	3.048.106,00	0,13
XS2354444379	1,125% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2033)	0	0	3.000.000	85,1390	2.554.170,00	0,11
XS1989380172	3,875% Netflix Inc. Reg.S. v.19(2029)	0	0	10.000.000	107,6250	10.762.500,00	0,46
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	0	0	12.000.000	82,3000	9.876.000,00	0,42
XS2430287362	2,085% Prosus NV Reg.S. v.22(2030)	6.700.000	0	6.700.000	85,2500	5.711.750,00	0,24
						63.226.416,00	2,69
USD							
US037833DU14	1,650% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	6.000.000	90,4680	4.862.563,83	0,21
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	20.000.000	87,1730	15.618.202,99	0,66
US037833EJ59	1,700% Apple Inc. v.21(2031)	0	0	15.900.000	89,4680	12.743.359,31	0,54
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	0	0	13.300.000	87,3730	10.409.933,71	0,44
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	0	0	14.700.000	93,9010	12.365.356,09	0,53
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	18.700.000	94,8540	15.889.723,19	0,68
US771196BW19	1,930% Roche Holdings Inc. 144A v.21(2028)	9.900.000	0	9.900.000	92,9020	8.239.091,64	0,35
US855244BC24	3,000% Starbucks Corporation v.22(2032)	8.200.000	0	8.200.000	95,4410	7.010.805,34	0,30
US294829AA48	4,125% Telefonaktiebolaget L.M. Ericsson v.12 (2022)	0	0	10.000.000	100,1730	8.973.662,99	0,38
US437076CM21	2,700% The Home Depot Inc. v.22(2025)	1.700.000	0	1.700.000	99,8450	1.520.527,64	0,06
						97.633.226,73	4,15
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						160.859.642,73	6,84
Anleihen						733.560.560,11	31,22
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)	0	0	9.900.000	93,1500	9.221.850,00	0,39
						9.221.850,00	0,39

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD								
US29786AAM80	0,250% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)		3.560.000	0	10.160.000	91,7930	8.354.536,24	0,36
US98986TAD00	0,000% Zynga Inc./Zynga Inc. CV v.21(2026)		15.000.000	7.300.000	7.700.000	101,8180	7.023.189,11	0,30
							15.377.725,35	0,66
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							24.599.575,35	1,05
Wandelanleihen							24.599.575,35	1,05
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	0	0	135.000	180,6600	24.389.100,00	1,04
							24.389.100,00	1,04
Investmentfondsanteile							24.389.100,00	1,04
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Irland								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	0	259.100	1.293.600	187,1300	216.851.534,53	9,23
							216.851.534,53	9,23
Börsengehandelte Wertpapiere							216.851.534,53	9,23
Zertifikate							216.851.534,53	9,23
Wertpapiervermögen							2.141.742.689,07	91,18
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
	EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022		0	70	-70		689.500,00	0,03
	EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2022		0	175	-175		1.461.250,00	0,06
	EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2022		0	106	-106		2.156.040,00	0,09
							4.306.790,00	0,18
USD								
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2022		0	585	-585		2.217.429,85	0,09
							2.217.429,85	0,09
Short-Positionen							6.524.219,85	0,27
Terminkontrakte							6.524.219,85	0,27
Bankguthaben - Kontokorrent³⁾							202.690.882,02	8,63
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							-1.694.696,47	-0,08
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							2.349.263.094,47	100,00

¹⁾ NTFV = 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.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – BALANCED

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CAD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	54.000.000,00	38.843.136,31	1,65
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.000.000,00	4.858.642,65	0,21
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	54.000.000,00	38.843.136,31	1,65
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	563.000.000,00	503.053.215,32	21,41

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022	-70	-11.001.200,00	-0,47
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2022	-175	-26.260.500,00	-1,12
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2022	-106	-19.431.920,00	-0,83
		-56.693.620,00	-2,42
USD			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2022	-585	-70.779.864,28	-3,01
		-70.779.864,28	-3,01
Short-Positionen		-127.473.484,28	-5,43
Terminkontrakte		-127.473.484,28	-5,43

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. März 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4831
Britisches Pfund	GBP	1	0,8472
Dänische Krone	DKK	1	7,4376
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7372
Japanischer Yen	JPY	1	136,1886
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3896
Norwegische Krone	NOK	1	9,5681
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6392
Schweizer Franken	CHF	1	1,0293
US-Dollar	USD	1	1,1163

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Halbjahresbericht
 1. Oktober 2021 - 31. März 2022

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A0M43X	A0M43Y	A14UL2	A14UL3
ISIN-Code:	LU0323578228	LU0323578491	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:	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.
Mindeserstanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	52,50 %
Irland	10,37 %
Deutschland	8,65 %
Schweiz	3,68 %
Vereinigtes Königreich	3,59 %
Kanada	3,38 %
Frankreich	1,70 %
Luxemburg	1,37 %
Niederlande	1,35 %
Cayman Inseln	1,31 %
Spanien	1,28 %
Dänemark	1,01 %
Europäische Gemeinschaft	0,72 %
Israel	0,72 %
Japan	0,65 %
Belgien	0,25 %
Australien	0,06 %
Wertpapiervermögen	92,59 %
Terminkontrakte	0,11 %
Bankguthaben ²⁾	7,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Branchenaufteilung ¹⁾

Software & Dienste	13,05 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,07 %
Diversifizierte Finanzdienste	9,00 %
Media & Entertainment	8,84 %
Investitionsgüter	8,07 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	6,06 %
Groß- und Einzelhandel	6,02 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,84 %
Staatsanleihen	4,10 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,09 %
Immobilien	2,78 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,57 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,30 %
Hardware & Ausrüstung	2,28 %
Banken	1,82 %
Versicherungen	1,72 %
Investmentfondsanteile	1,37 %
Transportwesen	1,10 %
Automobile & Komponenten	0,51 %
Wertpapiervermögen	92,59 %
Terminkontrakte	0,11 %
Bankguthaben ²⁾	7,27 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,03 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	596,19	3.060.826	110.119,25	194,78
30.09.2021	664,36	3.167.135	21.413,41	209,77
31.03.2022	685,56	3.291.808	26.406,38	208,26

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	146,60	799.178	29.814,03	183,43
30.09.2021	182,06	928.498	24.817,07	196,08
31.03.2022	188,12	970.001	8.375,56	193,94

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	64,19	491.195	19.957,58	130,68
30.09.2021	58,84	414.204	-11.235,17	142,05
31.03.2022	14,25	100.167	-45.860,57	142,22

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	8,76	69.566	3.410,47	125,95
30.09.2021	11,36	83.564	1.744,88	135,90
31.03.2022	12,04	88.827	737,22	135,55

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	1,97	15.972	1.248,15	123,50
30.09.2021	1,69	12.697	-424,29	132,72
31.03.2022	1,68	12.697	4,32	132,13

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	4,00	35.450	3.404,65	112,70
30.09.2021	7,26	59.291	2.859,42 ¹⁾	122,37
31.03.2022	7,30	59.613	32,26	122,46

¹⁾ Diese Position enthält Mittelzuflüsse aus der Fusion der Anteilklasse H in Anteilklasse HT.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 752.317.814,16)	842.151.177,30
Bankguthaben ¹⁾	66.057.732,39
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	982.363,92
Zinsforderungen	810.597,30
Dividendenforderungen	223.954,12
Forderungen aus Absatz von Anteilen	518.476,90
	910.744.301,93
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-245.975,31
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-702.727,82
Sonstige Passiva ²⁾	-848.672,91
	-1.797.376,04
Netto-Teilfondsvermögen	908.946.925,89

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	685.564.120,81 EUR
Umlaufende Anteile	3.291.808,046
Anteilwert	208,26 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	188.119.186,93 EUR
Umlaufende Anteile	970.001,017
Anteilwert	193,94 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.245.430,05 EUR
Umlaufende Anteile	100.167,147
Anteilwert	142,22 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.040.578,99 EUR
Umlaufende Anteile	88.826,737
Anteilwert	135,55 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.677.629,03 EUR
Umlaufende Anteile	12.697,241
Anteilwert	132,13 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.299.980,08 EUR
Umlaufende Anteile	59.613,372
Anteilwert	122,46 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	925.559.224,29	664.364.604,50	182.060.824,88	58.837.020,39
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.871.944,64	-834.885,17	-936.162,88	-17.006,16
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.910,49	11.414,49	16.408,37	-24.497,37
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	83.383.017,83	43.785.997,78	28.568.753,62	8.885.336,63
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-93.687.847,79	-17.379.617,21	-20.193.198,51	-54.745.905,75
Realisierte Gewinne	21.602.829,95	16.159.379,77	4.406.677,09	546.508,37
Realisierte Verluste	-18.603.485,81	-13.911.903,12	-3.777.690,30	-492.303,55
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	22.313.536,37	15.906.032,91	4.212.148,97	1.725.027,43
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-22.252.754,02	-16.654.842,73	-4.620.073,94	-468.749,94
Ausschüttung	-7.500.560,78	-5.882.060,41	-1.618.500,37	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	908.946.925,89	685.564.120,81	188.119.186,93	14.245.430,05

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.355.879,67	1.685.209,82	7.255.685,03
Ordentlicher Nettoaufwand	-59.714,18	-11.679,58	-12.496,67
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.474,07	-115,36	226,29
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.105.360,94	137.984,30	899.584,56
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-368.138,25	-133.660,63	-867.327,44
Realisierte Gewinne	280.430,37	40.156,04	169.678,31
Realisierte Verluste	-241.130,45	-34.537,16	-145.921,23
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	259.586,71	36.052,84	174.687,51
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-293.169,89	-41.781,24	-174.136,28
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	12.040.578,99	1.677.629,03	7.299.980,08

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	3.167.135,151	928.498,047	414.203,728	83.563,580
Ausgegebene Anteile	206.823,616	145.126,440	61.795,502	7.966,110
Zurückgenommene Anteile	-82.150,721	-103.623,470	-375.832,083	-2.702,953
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.291.808,046	970.001,017	100.167,147	88.826,737

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	12.697,321	59.291,374
Ausgegebene Anteile	1.010,142	7.151,121
Zurückgenommene Anteile	-1.010,222	-6.829,123
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	12.697,241	59.613,372

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	1.812.574,89	1.356.693,93	371.325,28	43.251,42
Erträge aus Investmentanteilen	69.000,00	51.839,00	14.119,14	1.481,70
Zinsen auf Anleihen	1.133.165,21	842.369,69	230.265,74	34.904,82
Bankzinsen	-133.426,44	-99.163,37	-27.107,14	-4.137,20
Bestandsprovisionen	7.566,19	5.678,51	1.552,71	162,95
Ertragsausgleich	3.221,93	23.349,65	9.264,38	-30.487,12
Erträge insgesamt	2.892.101,78	2.180.767,41	599.420,11	45.176,57
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-4.103,17	-3.058,11	-834,42	-118,22
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-4.300.414,06	-2.641.480,12	-1.417.083,50	-104.220,81
Verwahrstellenvergütung	-77.359,57	-57.582,30	-15.747,65	-2.279,55
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-32.991,88	-24.555,94	-6.715,98	-973,55
Taxe d'abonnement	-226.399,21	-168.558,15	-46.085,43	-6.633,33
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-13.884,60	-10.378,52	-2.842,88	-347,67
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.422,10	-1.061,92	-290,51	-37,43
Register- und Transferstellenvergütung	-6.455,40	-4.830,37	-1.322,70	-154,86
Staatliche Gebühren	-5.235,14	-3.928,45	-1.073,85	-113,25
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-87.648,87	-65.454,56	-17.913,32	-2.288,55
Aufwandsausgleich	-8.132,42	-34.764,14	-25.672,75	54.984,49
Aufwendungen insgesamt	-4.764.046,42	-3.015.652,58	-1.535.582,99	-62.182,73
Ordentlicher Nettoaufwand	-1.871.944,64	-834.885,17	-936.162,88	-17.006,16
Schweizer Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		0,86	1,60	0,87
Schweizer Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		0,86	1,60	0,87
Schweizer Performancevergütung in Prozent ²⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge			
Dividenden	23.638,28	3.352,29	14.313,69
Erträge aus Investmentanteilen	896,92	133,28	529,96
Zinsen auf Anleihen	14.616,91	2.103,70	8.904,35
Bankzinsen	-1.721,54	-245,56	-1.051,63
Bestandsprovisionen	98,59	14,61	58,82
Ertragsausgleich	718,64	-24,68	401,06
Erträge insgesamt	38.247,80	5.333,64	23.156,25
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-52,79	-7,66	-31,97
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-89.876,81	-16.305,93	-31.446,89
Verwahrstellenvergütung	-998,78	-143,66	-607,63
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-425,95	-61,31	-259,15
Taxe d'abonnement	-2.923,63	-420,41	-1.778,26
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-180,27	-26,16	-109,10
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-18,42	-2,66	-11,16
Register- und Transferstellenvergütung	-84,55	-11,95	-50,97
Staatliche Gebühren	-68,55	-9,96	-41,08
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-1.139,52	-163,56	-689,36
Aufwandsausgleich	-2.192,71	140,04	-627,35
Aufwendungen insgesamt	-97.961,98	-17.013,22	-35.652,92
Ordentlicher Nettoaufwand	-59.714,18	-11.679,58	-12.496,67
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	1,61	2,00	0,96
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	1,61	2,00	0,96
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	162.000	348.000	112,1000	4.464.908,67	0,49
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	14.905	0	14.905	234,0000	399.179,84	0,04
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	16.000	163.000	166.000	374,2000	7.109.508,77	0,78
							11.973.597,28	1,31
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	10.000	0	90.000	755,7000	9.144.482,09	1,01
							9.144.482,09	1,01
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	5.500	9.000	42.500	216,3000	9.192.750,00	1,01
DE000BASF111	BASF SE	EUR	95.000	0	95.000	53,2900	5.062.550,00	0,56
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	22.000	63.000	165,1500	10.404.450,00	1,14
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	54.000	38.000	226.000	44,2900	10.009.540,00	1,10
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	58.800	0	162.300	105,7000	17.155.110,00	1,89
DE0007164600	SAP SE	EUR	12.863	0	100.000	102,0600	10.206.000,00	1,12
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	173.000	0	173.000	21,0800	3.646.840,00	0,40
							65.677.240,00	7,22
Frankreich								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	108.500	0	108.500	45,6350	4.951.397,50	0,54
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	0	0	69.000	86,7400	5.985.060,00	0,66
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	12.500	0	12.500	366,6500	4.583.125,00	0,50
							15.519.582,50	1,70
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	0	70.000	111,5600	6.995.610,50	0,77
							6.995.610,50	0,77
Israel								
IL0011301780	Wix.com Ltd.	USD	26.000	0	70.000	104,1300	6.529.696,32	0,72
							6.529.696,32	0,72
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	37.300	0	37.300	21.645,0000	5.928.238,49	0,65
							5.928.238,49	0,65
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	35.000	130.000	61,7400	7.190.002,69	0,79
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	0	1.800	15.300	2.137,0000	23.529.145,08	2,59
							30.719.147,77	3,38
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	42.000	0	212.000	120,5800	24.835.286,12	2,73
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	10.500	24.000	370,8000	8.645.875,84	0,95
							33.481.161,96	3,68
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	50.000	0	50.000	120,3800	5.391.919,73	0,59
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	0	0	180.000	80,3600	12.957.807,04	1,43
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	1.400	13.450	2.838,7700	34.203.580,13	3,76
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	0	0	5.650	3.326,0200	16.834.196,00	1,85

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	4.500	0	74.500	135,4300	9.038.372,30	0,99
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	0	0	175.000	76,7100	12.025.665,14	1,32
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	8.000	0	69.000	357,6100	22.104.353,67	2,43
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	9.700	0	16.700	777,3600	11.629.411,45	1,28
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	0	0	100.000	88,7600	7.951.267,58	0,87
US2172041061	Copart Inc.	USD	56.000	0	56.000	127,4300	6.392.618,47	0,70
US2358511028	Danaher Corporation	USD	3.500	0	63.500	297,3600	16.915.130,34	1,86
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	29.556	0	81.556	227,4700	16.618.779,29	1,83
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	28.000	0	123.000	62,1300	6.845.821,02	0,75
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	10.000	55.000	214,6600	10.576.278,78	1,16
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	0	0	68.500	134,3500	8.244.177,19	0,91
US4612021034	Intuit Inc.	USD	2.200	6.000	11.200	471,9500	4.735.142,88	0,52
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	33.000	97.000	179,5900	15.605.330,11	1,72
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	2.600	28.400	362,2400	9.215.816,54	1,01
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	45.000	0	45.000	110,7200	4.463.316,31	0,49
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	20.500	0	73.500	227,8500	15.002.217,15	1,65
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	86.000	313,8600	24.179.844,13	2,66
US6153691059	Moody's Corporation	USD	5.500	0	43.500	338,3200	13.183.660,31	1,45
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	10.000	0	10.000	510,2800	4.571.172,62	0,50
US6516391066	Newmont Corporation	USD	135.000	0	135.000	79,9600	9.669.981,19	1,06
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	41.100	7.500	63.600	118,4900	6.750.841,17	0,74
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	9.500	0	79.500	167,9600	11.961.676,97	1,32
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	120.000	0	290.000	25,6900	6.673.922,78	0,73
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	0	0	20.000	478,3200	8.569.739,32	0,94
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	3.000	0	31.000	214,9400	5.968.951,00	0,66
US8636671013	Stryker Corporation	USD	4.000	0	26.500	269,1400	6.389.151,66	0,70
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	8.800	0	8.800	595,1500	4.691.677,86	0,52
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	4.500	0	87.500	216,9700	17.006.964,97	1,87
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	9.000	36.000	223,9500	7.222.252,08	0,79
US88579Y1010	3M Co.	USD	0	0	110.000	151,4300	14.921.884,80	1,64
							388.512.921,98	42,70
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	0	60.000	235.000	58,0100	16.091.064,68	1,77
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	35.000	395.000	41,8100	16.514.950,00	1,82
							32.606.014,68	3,59
Börsengehandelte Wertpapiere							607.087.693,57	66,73
Aktien, Anrechte und Genussscheine							607.087.693,57	66,73
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1200679071	1,125%	Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	1.200.000	0	1.200.000	99,1290	1.189.548,00	0,13
DE0001141851	0,000%	Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22 (2027)	5.000.000	2.500.000	2.500.000	97,5960	2.439.900,00	0,27
XS2385393405	1,000%	Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	0	0	5.500.000	90,0520	4.952.860,00	0,54
XS2348237871	1,500%	Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	0	5.000.000	90,5540	4.527.700,00	0,50

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2247549731	1,750% CellnexTelecom S.A. EMTN Reg.S.v.20(2030)	0	0	2.500.000	86,6980	2.167.450,00	0,24
XS2239553048	1,250% Davide Campari-Milano NV Reg.S. v.20 (2027)	0	0	6.900.000	92,8070	6.403.683,00	0,70
DE000A289NF1	1,500% Deutsche Wohnen SE Reg.S.v.20(2030)	0	0	700.000	93,9050	657.335,00	0,07
DE000A289N78	1,250% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	1.500.000	0	1.500.000	96,2570	1.443.855,00	0,16
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S.v.21(2028)	6.900.000	0	6.900.000	94,4950	6.520.155,00	0,72
BE0002684653	0,010% ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe.v.20(2030)	0	0	2.500.000	90,6330	2.265.825,00	0,25
XS2123320033	0,389% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	0	0	8.000.000	93,8030	7.504.240,00	0,83
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	1.500.000	0	1.500.000	116,8060	1.752.090,00	0,19
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	2.100.000	104,3610	2.191.581,00	0,24
XS1458408561	1,625% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S. v.16(2026)	0	0	5.000.000	99,9100	4.995.500,00	0,55
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22 (2026)	2.500.000	0	2.500.000	98,9160	2.472.900,00	0,27
DE000A3E5MH6	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S.v.21(2029)	0	0	1.500.000	88,6150	1.329.225,00	0,15
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S.v.20(2027)	0	0	5.000.000	92,8750	4.643.750,00	0,51
						57.457.597,00	6,32
USD							
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	0	0	3.000.000	88,8830	2.388.685,84	0,26
US91282CBQ33	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	0	0	22.000.000	92,5000	18.229.866,52	2,01
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	0	20.500.000	12.000.000	92,6992	9.964.979,20	1,10
						30.583.531,56	3,37
Börsengehandelte Wertpapiere						88.041.128,56	9,69
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	9.000.000	97,1250	8.741.250,00	0,96
XS2354444379	1,125% JDE Peets BV EMTN Reg.S.v.21(2033)	0	0	1.000.000	85,1390	851.390,00	0,09
XS1989380172	3,875% Netflix Inc. Reg.S.v.19(2029)	0	0	4.000.000	107,6250	4.305.000,00	0,47
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S.v.21(2029)	0	2.600.000	2.400.000	82,3000	1.975.200,00	0,22
XS2430287362	2,085% Prosus NV Reg.S.v.22(2030)	1.600.000	0	1.600.000	85,2500	1.364.000,00	0,15
						17.236.840,00	1,89
USD							
US037833EJ59	1,700% Apple Inc.v.21(2031)	0	0	6.000.000	89,4680	4.808.814,83	0,53
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	0	0	6.700.000	87,3730	5.244.101,94	0,58
US58733RAF91	3,125% Mercadolibre Inc.v.21(2031)	0	0	5.000.000	87,3850	3.914.046,40	0,43
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	0	0	4.900.000	93,9010	4.121.785,36	0,45
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	4.500.000	94,8540	3.823.730,18	0,42
US855244BC24	3,000% Starbucks Corporation v.22(2032)	1.350.000	0	1.350.000	95,4410	1.154.217,95	0,13
US437076CM21	2,700% The Home Depot Inc.v.22(2025)	350.000	0	350.000	99,8450	313.049,81	0,03
						23.379.746,47	2,57
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						40.616.586,47	4,46

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Nicht notierte Wertpapiere								
USD								
US30251GBC06	4,375% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.21(2031)	0	2.900.000	600.000	94,0000	505.240,53	0,06	
						505.240,53	0,06	
						505.240,53	0,06	
Anleihen						129.162.955,56	14,21	
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
USD								
US29786AAM80	0,250% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	1.060.000	0	4.210.000	91,7930	3.461.869,84	0,38	
US98986TAD00	0,000% Zynga Inc./Zynga Inc. CV v.21(2026)	6.000.000	3.000.000	3.000.000	101,8180	2.736.307,44	0,30	
						6.198.177,28	0,68	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						6.198.177,28	0,68	
Wandelanleihen						6.198.177,28	0,68	
Investmentfondsanteile²⁾								
Luxemburg								
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	9.000	0	69.000	180,6600	12.465.540,00	1,37
						12.465.540,00	1,37	
Investmentfondsanteile						12.465.540,00	1,37	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Irland								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	0	82.600	520.400	187,1300	87.236.810,89	9,60
						87.236.810,89	9,60	
Börsengehandelte Wertpapiere						87.236.810,89	9,60	
Zertifikate						87.236.810,89	9,60	
Wertpapiervermögen						842.151.177,30	92,59	
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022		0	8	-8		78.800,00	0,01	
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2022		0	10	-10		83.500,00	0,01	
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2022		0	31	-31		630.540,00	0,07	
						792.840,00	0,09	

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

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

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
USD						
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2022	0	50	-50		189.523,92	0,02
					189.523,92	0,02
Short-Positionen					982.363,92	0,11
Terminkontrakte					982.363,92	0,11
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾					66.057.732,39	7,27
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-244.347,72	0,03
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					908.946.925,89	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
CAD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	11.000.000,00	7.912.490,73	0,87
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	11.000.000,00	7.912.490,73	0,87
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	140.000.000,00	125.161.310,61	13,77

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022	-8	-1.257.280,00	-0,14
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2022	-10	-1.500.600,00	-0,17
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2022	-31	-5.682.920,00	-0,63
		-8.440.800,00	-0,94
USD			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2022	-50	-6.049.561,05	-0,67
		-6.049.561,05	-0,67
Short-Positionen		-14.490.361,05	-1,61
Terminkontrakte		-14.490.361,05	-1,61

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – MULTI ASSET – GROWTH

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. März 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4831
Britisches Pfund	GBP	1	0,8472
Dänische Krone	DKK	1	7,4376
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7372
Japanischer Yen	JPY	1	136,1886
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3896
Norwegische Krone	NOK	1	9,5681
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6392
Schweizer Franken	CHF	1	1,0293
US-Dollar	USD	1	1,1163

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Halbjahresbericht
 1. Oktober 2021 - 31. März 2022

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

	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR	Anteilklasse R	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A0M43S	A2AQ5Y	A2QFWV	A2QFWW
ISIN-Code:	LU0323577766	LU1484808933	LU2243568388	LU2243568461
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,40 % p.a.	0,80 % p.a.	1,56 % p.a.	1,56 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse CHF-R	Anteilklasse I	Anteilklasse IT	Anteilklasse E
WP-Kenn-Nr.:	A2QFWX	A2QFWY	A2QFWZ	A2QFW0
ISIN-Code:	LU2243568545	LU2243568628	LU2243568891	LU2243568974
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,56 % p.a.	0,81 % p.a.	0,81 % p.a.	1,96 % p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	100.000,00 EUR	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	CHF	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse ET	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A2QFW1	A2QFW2
ISIN-Code:	LU2243569196	LU2243569279
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,96 % p.a.	0,91 % p.a.
Mindestanlage:	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	42,80 %
Deutschland	16,50 %
Irland	9,65 %
Niederlande	3,56 %
Luxemburg	2,35 %
Vereinigtes Königreich	2,32 %
Schweiz	2,15 %
Frankreich	1,96 %
Kanada	1,63 %
Europäische Gemeinschaft	1,46 %
Dänemark	0,95 %
Spanien	0,90 %
Israel	0,78 %
Österreich	0,55 %
Japan	0,54 %
Australien	0,52 %
Schweden	0,51 %
Cayman Inseln	0,47 %
Belgien	0,43 %
Norwegen	0,27 %
Wertpapiervermögen	90,30 %
Terminkontrakte	0,43 %
Bankguthaben ²⁾	9,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,36 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Branchenaufteilung ¹⁾

Staatsanleihen	13,01 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	11,47 %
Software & Dienste	10,84 %
Banken	8,38 %
Diversifizierte Finanzdienste	6,19 %
Immobilien	4,99 %
Investitionsgüter	4,42 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,90 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	3,78 %
Groß- und Einzelhandel	3,45 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,77 %
Versicherungen	2,68 %
Media & Entertainment	2,50 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,16 %
Hardware & Ausrüstung	2,11 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,94 %
Automobile & Komponenten	1,76 %
Sonstiges	1,17 %
Telekommunikationsdienste	1,17 %
Transportwesen	0,70 %
Versorgungsbetriebe	0,58 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,33 %
Wertpapiervermögen	90,30 %
Terminkontrakte	0,43 %
Bankguthaben ²⁾	9,63 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,36 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse SI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	431,13	3.671.015	120.223,32	117,44
30.09.2021	523,13	4.323.897	76.965,45	120,99
31.03.2022	571,05	4.841.765	62.938,71	117,94

Anteilklasse SR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	137,07	1.329.718	61.588,31	103,08
30.09.2021	210,31	1.983.016	67.653,70	106,05
31.03.2022	228,08	2.205.024	23.348,10	103,44

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	21,58	209.933	21.261,60	102,81
31.03.2022	32,08	318.907	11.197,01	100,61

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	2,56	24.910	2.516,34	102,80
31.03.2022	3,63	35.682	1.118,68	101,87

Anteilklasse CHF-R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
05.01.2021	Auflegung	-	-	92,65 ¹⁾	100,00
30.09.2021	0,09	1.000	92,65	94,99 ²⁾	102,95
31.03.2022	1,99	20.321	1.890,41	97,94 ³⁾	100,81

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	34,26	331.491	33.159,65	103,37
31.03.2022	39,15	386.342	5.630,47	101,34

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	5,89	56.982	5.854,76	103,37
31.03.2022	5,60	54.475	-239,86	102,82

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 5. Januar 2021 1 EUR = 1,0793 CHF

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,0293 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Entwicklung seit Auflegung (Fortsetzung)**Anteilklasse E**

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,20	1.915	195,00	102,50
31.03.2022	0,51	5.057	325,84	100,10

Anteilklasse ET

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,45	4.377	447,47	102,51
31.03.2022	2,67	26.372	2.251,53	101,37

Anteilklasse HT

Datum	Netto-Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto-Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	1,34	12.945	1.345,89	103,29
31.03.2022	2,36	22.962	1.042,92	102,68

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 770.446.105,86)	800.718.312,11
Bankguthaben ¹⁾	85.442.160,56
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	3.820.395,91
Zinsforderungen	1.606.669,06
Dividendenforderungen	99.352,36
Forderungen aus Absatz von Anteilen	804.381,47
	892.491.271,47
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-4.044.453,80
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-79.757,28
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-667.394,31
Sonstige Passiva ²⁾	-566.052,30
	-5.357.657,69
Netto-Teilfondsvermögen	887.133.613,78

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.²⁾ 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	571.050.002,35 EUR
Umlaufende Anteile	4.841.764,797
Anteilwert	117,94 EUR
Anteilklasse SR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	228.082.323,43 EUR
Umlaufende Anteile	2.205.024,387
Anteilwert	103,44 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	32.084.274,47 EUR
Umlaufende Anteile	318.907,451
Anteilwert	100,61 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.634.814,48 EUR
Umlaufende Anteile	35.682,087
Anteilwert	101,87 EUR
Anteilklasse CHF-R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.990.199,80 EUR
Umlaufende Anteile	20.321,000
Anteilwert	97,94 EUR ¹⁾
Anteilwert	100,81 CHF
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	39.153.691,91 EUR
Umlaufende Anteile	386.342,164
Anteilwert	101,34 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.600.849,17 EUR
Umlaufende Anteile	54.474,634
Anteilwert	102,82 EUR
Anteilklasse E	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	506.214,76 EUR
Umlaufende Anteile	5.056,999
Anteilwert	100,10 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.673.406,84 EUR
Umlaufende Anteile	26.371,953
Anteilwert	101,37 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.357.836,57 EUR
Umlaufende Anteile	22.962,459
Anteilwert	102,68 EUR

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,0293 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	799.815.262,10	523.134.082,75	210.305.468,28	21.582.783,55
Ordentlicher Nettoertrag	739.161,83	998.241,47	-65.803,17	-133.306,15
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.148,98	-39.299,65	5.979,44	24.022,87
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	142.243.028,35	83.635.918,41	28.423.692,83	12.143.078,88
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-32.739.220,44	-20.697.204,06	-5.075.597,04	-946.065,78
Realisierte Gewinne	13.176.547,63	8.499.364,52	3.348.274,22	428.141,52
Realisierte Verluste	-15.149.069,95	-9.842.035,79	-3.869.406,32	-481.772,66
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	16.867.213,00	10.903.365,13	4.448.174,19	478.668,33
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-20.322.924,22	-13.203.136,31	-5.166.055,61	-689.234,99
Ausschüttung	-17.500.533,50	-12.339.294,12	-4.272.403,39	-322.041,10
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	887.133.613,78	571.050.002,35	228.082.323,43	32.084.274,47

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse CHF-R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.560.871,48	94.986,99	34.264.731,80	5.890.313,37
Ordentlicher Nettoertrag	-15.033,07	-8.127,79	-13.290,62	-1.901,36
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.860,84	1.234,75	1.357,88	-1.569,23
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.664.137,99	2.071.755,01	6.090.318,47	4.443.357,58
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-545.459,69	-181.345,17	-459.845,56	-4.683.219,72
Realisierte Gewinne	50.911,68	119.916,32	557.850,44	111.806,43
Realisierte Verluste	-56.906,61	-40.401,95	-653.398,03	-140.279,88
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	54.741,43	7.064,72	769.834,48	143.716,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-80.309,57	-49.579,15	-868.461,93	-161.374,12
Ausschüttung	0,00	-25.303,93	-535.405,02	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	3.634.814,48	1.990.199,80	39.153.691,91	5.600.849,17

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	196.277,56	448.650,01	1.337.096,31
Ordentlicher Nettoertrag	-3.136,95	-16.488,58	-1.991,95
Ertrags- und Aufwandsausgleich	463,55	9.656,17	442,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	387.075,87	2.313.408,20	1.070.285,11
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-61.232,01	-61.882,93	-27.368,48
Realisierte Gewinne	7.190,94	22.773,19	30.318,37
Realisierte Verluste	-7.769,05	-23.122,69	-33.976,97
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.996,69	24.717,97	31.933,96
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-11.565,90	-44.304,50	-48.902,14
Ausschüttung	-6.085,94	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	506.214,76	2.673.406,84	2.357.836,57

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	4.323.896,544	1.983.016,211	209.932,628	24.910,438
Ausgegebene Anteile	690.283,839	269.816,348	118.272,364	16.059,365
Zurückgenommene Anteile	-172.415,586	-47.808,172	-9.297,541	-5.287,716
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	4.841.764,797	2.205.024,387	318.907,451	35.682,087

	Anteilklasse CHF-R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.000,000	331.491,000	56.982,071	1.914,864
Ausgegebene Anteile	21.149,000	59.315,626	42.724,674	3.735,756
Zurückgenommene Anteile	-1.828,000	-4.464,462	-45.232,111	-593,621
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	20.321,000	386.342,164	54.474,634	5.056,999

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.376,595	12.945,013
Ausgegebene Anteile	22.608,825	10.285,343
Zurückgenommene Anteile	-613,467	-267,897
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	26.371,953	22.962,459

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
Erträge				
Dividenden	990.368,08	643.160,41	252.766,59	32.215,66
Zinsen auf Anleihen	2.879.913,51	1.874.822,38	734.624,32	90.022,38
Bankzinsen	-263.680,07	-171.649,71	-67.173,06	-8.366,79
Bestandsprovisionen	6.130,09	3.983,19	1.560,53	185,57
Ertragsausgleich	186.455,78	96.005,01	55.232,69	23.222,90
Erträge insgesamt	3.799.187,39	2.446.321,28	977.011,07	137.279,72
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-3.954,77	-2.584,34	-1.001,81	-118,90
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.447.011,07	-1.116.382,29	-874.097,57	-209.974,06
Verwahrstellenvergütung	-72.024,42	-46.891,06	-18.357,29	-2.261,22
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-30.736,45	-20.010,04	-7.834,14	-965,33
Taxe d'abonnement	-215.502,82	-140.287,74	-54.929,38	-6.768,22
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-6.503,40	-4.235,37	-1.658,11	-203,59
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.952,91	-1.275,07	-494,20	-60,93
Register- und Transferstellenvergütung	-3.367,02	-2.198,76	-854,36	-109,64
Staatliche Gebühren	-5.173,28	-3.369,74	-1.310,65	-163,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-83.194,66	-54.140,04	-21.064,60	-2.715,21
Aufwandsausgleich	-190.604,76	-56.705,36	-61.212,13	-47.245,77
Aufwendungen insgesamt	-3.060.025,56	-1.448.079,81	-1.042.814,24	-270.585,87
Ordentlicher Nettoertrag	739.161,83	998.241,47	-65.803,17	-133.306,15
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		0,50	0,89	1,64
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		0,50	0,89	1,64
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse CHF-R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	3.839,19	2.270,87	42.753,45	8.837,45
Zinsen auf Anleihen	10.862,91	5.606,81	124.061,93	28.311,33
Bankzinsen	-1.002,14	-533,48	-11.326,62	-2.516,28
Bestandsprovisionen	24,37	14,58	267,91	73,75
Ertragsausgleich	1.746,57	1.026,89	11.591,16	-10.912,15
Erträge insgesamt	15.470,90	8.385,67	167.347,83	23.794,10
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-14,81	-8,42	-169,68	-43,17
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-25.294,42	-13.384,65	-149.551,83	-33.995,33
Verwahrstellenvergütung	-272,26	-143,91	-3.101,59	-703,56
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-116,27	-61,50	-1.323,59	-300,32
Taxe d'abonnement	-814,99	-431,38	-9.282,51	-2.108,36
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-24,47	-12,40	-279,02	-63,80
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-7,37	-4,59	-83,32	-19,77
Register- und Transferstellenvergütung	-12,86	-7,28	-142,26	-26,72
Staatliche Gebühren	-20,27	-12,02	-221,37	-55,94
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-318,84	-185,67	-3.534,24	-859,87
Aufwandsausgleich	-3.607,41	-2.261,64	-12.949,04	12.481,38
Aufwendungen insgesamt	-30.503,97	-16.513,46	-180.638,45	-25.695,46
Ordentlicher Nettoertrag	-15.033,07	-8.127,79	-13.290,62	-1.901,36
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
	1,64	1,66	0,90	0,90
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
	1,64	1,66	0,90	0,90
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge			
Dividenden	511,15	1.748,16	2.265,15
Zinsen auf Anleihen	1.443,45	3.851,37	6.306,63
Bankzinsen	-136,81	-384,06	-591,12
Bestandsprovisionen	3,04	4,14	13,01
Ertragsausgleich	346,98	6.170,00	2.025,73
Erträge insgesamt	2.167,81	11.389,61	10.019,40
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-1,98	-3,38	-8,28
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-4.275,40	-11.452,45	-8.603,07
Verwahrstellenvergütung	-36,45	-98,36	-158,72
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-15,47	-41,96	-67,83
Taxe d'abonnement	-109,46	-295,40	-475,38
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3,55	-8,80	-14,29
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1,00	-2,42	-4,24
Register- und Transferstellenvergütung	-1,81	-5,60	-7,73
Staatliche Gebühren	-2,95	-5,79	-11,55
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-46,16	-137,86	-192,17
Aufwandsausgleich	-810,53	-15.826,17	-2.468,09
Aufwendungen insgesamt	-5.304,76	-27.878,19	-12.011,35
Ordentlicher Nettoertrag	-3.136,95	-16.488,58	-1.991,95
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	2,04	2,01	0,99
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	2,04	2,01	0,99
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	100.000	75.000	325.000	112,1000	4.169.814,13	0,47
							4.169.814,13	0,47
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	45.000	755,7000	4.572.241,05	0,52
							4.572.241,05	0,52
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	0	18.600	19.400	216,3000	4.196.220,00	0,47
DE000BASF111	BASF SE	EUR	0	56.600	43.400	53,2900	2.312.786,00	0,26
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	0	20.100	34.900	165,1500	5.763.735,00	0,65
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	16.000	0	140.000	44,2900	6.200.600,00	0,70
DE000A0Z2Z25	freenet AG	EUR	0	0	250.000	24,0900	6.022.500,00	0,68
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	25.000	0	68.000	105,7000	7.187.600,00	0,81
DE0007164600	SAP SE	EUR	12.677	21.800	51.700	102,0600	5.276.502,00	0,59
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	150.000	0	300.000	21,0800	6.324.000,00	0,71
							43.283.943,00	4,87
Frankreich								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	42.000	0	42.000	45,6350	1.916.670,00	0,22
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	0	0	52.000	86,7400	4.510.480,00	0,51
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	8.100	0	8.100	366,6500	2.969.865,00	0,33
							9.397.015,00	1,06
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	32.000	0	32.000	111,5600	3.197.993,37	0,36
							3.197.993,37	0,36
Israel								
IL0011301780	Wix.com Ltd.	USD	37.500	0	37.500	104,1300	3.498.051,60	0,39
							3.498.051,60	0,39
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	30.000	0	30.000	21.645,0000	4.768.020,23	0,54
							4.768.020,23	0,54
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	0	0	64.000	61,7400	3.539.693,63	0,40
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	0	547	7.100	2.137,0000	10.918.753,60	1,23
							14.458.447,23	1,63
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	0	100.000	120,5800	11.714.757,60	1,32
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	2.500	20.500	370,8000	7.385.018,94	0,83
							19.099.776,54	2,15
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	26.500	0	26.500	120,3800	2.857.717,46	0,32
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	1.120	4.630	2.838,7700	11.774.169,22	1,33
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	600	0	1.600	3.326,0200	4.767.205,95	0,54
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	23.200	0	23.200	135,4300	2.814.634,06	0,32
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	13.000	0	83.000	76,7100	5.703.601,18	0,64

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	0	18.800	357,6100	6.022.635,49	0,68
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	2.100	600	7.500	777,3600	5.222.789,57	0,59
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	0	0	33.800	88,7600	2.687.528,44	0,30
US2172041061	Copart Inc.	USD	21.200	0	21.200	127,4300	2.420.062,71	0,27
US2358511028	Danaher Corporation	USD	10.000	0	20.000	297,3600	5.327.600,11	0,60
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	8.581	0	29.581	227,4700	6.027.761,42	0,68
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	20.000	0	59.000	62,1300	3.283.767,80	0,37
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	0	12.000	214,6600	2.307.551,73	0,26
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	0	0	29.000	134,3500	3.490.235,60	0,39
US4612021034	Intuit Inc.	USD	5.200	0	5.200	471,9500	2.198.459,20	0,25
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	0	70.000	179,5900	11.261.578,43	1,27
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	0	0	13.000	362,2400	4.218.507,57	0,48
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	30.000	0	30.000	110,7200	2.975.544,21	0,34
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	21.900	0	21.900	227,8500	4.470.048,37	0,50
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	34.000	313,8600	9.559.473,26	1,08
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	0	24.000	338,3200	7.273.743,62	0,82
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	3.850	0	3.850	510,2800	1.759.901,46	0,20
US6516391066	Newmont Corporation	USD	0	0	70.000	79,9600	5.014.064,32	0,57
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	20.200	0	29.700	118,4900	3.152.515,45	0,36
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	0	56.000	167,9600	8.425.835,35	0,95
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	127.000	0	127.000	25,6900	2.922.717,91	0,33
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	8.000	0	8.000	478,3200	3.427.895,73	0,39
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	22.500	0	22.500	214,9400	4.332.303,14	0,49
US8636671013	Stryker Corporation	USD	11.700	0	11.700	269,1400	2.820.870,73	0,32
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	0	9.300	595,1500	4.958.250,47	0,56
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	0	5.000	35.000	216,9700	6.802.785,99	0,77
US92826C8394	VISA Inc.	USD	13.700	0	24.700	223,9500	4.955.267,40	0,56
US88579Y1010	3M Co.	USD	10.000	0	63.000	151,4300	8.546.170,38	0,96
							163.783.193,73	18,49
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	17.000	25.000	115.000	58,0100	7.874.350,80	0,89
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	0	200.000	41,8100	8.362.000,00	0,94
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	700.000	0	2.850.000	1,2942	4.353.718,13	0,49
							20.590.068,93	2,32
Börsengehandelte Wertpapiere							290.818.564,81	32,80
Aktien, Anrechte und Genussscheine							290.818.564,81	32,80
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1907120528	1,800% AT & T Inc. v.18(2026)		0	0	3.100.000	101,8430	3.157.133,00	0,36
XS2051362072	0,800% AT & T Inc. v.19(2030)		0	0	3.300.000	92,6690	3.058.077,00	0,34
DE000A289DC9	0,250% BASFSEMTN Reg.S.GreenBond v.20(2027)		0	0	4.000.000	94,7530	3.790.120,00	0,43
XS1200679071	1,125% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)		8.000.000	0	8.000.000	99,1290	7.930.320,00	0,89
XS2447564332	1,000% BMW Finance NV EMTN Reg.S. v.22(2028)		3.000.000	0	3.000.000	97,3220	2.919.660,00	0,33
FR0013460607	1,125% Bureau Veritas SA Reg.S. v.19(2027)		0	0	8.300.000	96,0050	7.968.415,00	0,90

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2348237871	1,500% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	0	0	3.000.000	90,5540	2.716.620,00	0,31
XS2247549731	1,750% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	0	0	6.000.000	86,6980	5.201.880,00	0,59
XS2050404636	0,200% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2026)	0	0	6.000.000	95,6580	5.739.480,00	0,65
XS2050404800	0,450% DH Europe Finance II S.a.r.l. v.19(2028)	0	0	5.000.000	93,9070	4.695.350,00	0,53
XS1485596511	0,250% DNB Boligkreditt A.S. EMTN Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	2.500.000	96,3880	2.409.700,00	0,27
DE000A289N78	1,250% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	4.500.000	0	4.500.000	96,2570	4.331.565,00	0,49
DE000A3MP619	0,750% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	6.000.000	0	6.000.000	96,8540	5.811.240,00	0,66
DE000A2GSP56	0,875% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	0	0	2.500.000	98,5690	2.464.225,00	0,28
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	0	0	3.000.000	95,0600	2.851.800,00	0,32
XS2035564975	1,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	4.500.000	0	4.500.000	95,2500	4.286.250,00	0,48
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. v.21(2028)	13.700.000	0	13.700.000	94,4950	12.945.815,00	1,46
EU000A1G0BN7	2,125% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	3.000.000	0	10.000.000	103,4580	10.345.800,00	1,17
XS2412258522	0,875% GN Store Nord AS EMTN Reg.S. v.21(2024)	3.000.000	0	3.000.000	97,4040	2.922.120,00	0,33
BE0002595735	1,875% Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.18(2025)	0	0	1.500.000	102,4180	1.536.270,00	0,17
BE0002684653	0,010% ING Belgium S.A./NV Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	2.500.000	90,6330	2.265.825,00	0,26
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	15.000.000	0	15.000.000	92,9000	13.935.000,00	1,57
XS2209794408	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	5.000.000	0	25.000.000	94,4080	23.602.000,00	2,66
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	6.700.000	86,5590	5.799.453,00	0,65
DE000NWB0AH9	0,000% NRW.Bank EMTN Green Bond v.19(2029)	0	0	6.000.000	91,6400	5.498.400,00	0,62
XS1720192696	2,250% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.17(3017)	900.000	0	900.000	100,7860	907.074,00	0,10
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	0	0	5.201.950	116,8060	6.076.189,72	0,68
XS1914502304	2,125% Stryker Corporation v.18(2027)	0	0	2.500.000	101,9430	2.548.575,00	0,29
XS1914502643	2,625% Stryker Corporation v.18(2030)	0	0	2.100.000	104,3610	2.191.581,00	0,25
XS2102948994	0,250% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.20(2026)	0	0	6.000.000	95,3360	5.720.160,00	0,64
AT000B122031	0,375% Volksbank Wien AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2026)	0	0	5.000.000	97,2780	4.863.900,00	0,55
DE000A189ZX0	1,250% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.16(2024)	0	0	2.200.000	100,1800	2.203.960,00	0,25
DE000A19X8A4	1,500% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S. v.18(2026)	0	0	3.800.000	99,1390	3.767.282,00	0,42
DE000A3MQ556	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	6.500.000	0	6.500.000	98,9160	6.429.540,00	0,72
DE000A3MP4U9	0,250% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2028)	4.000.000	0	4.000.000	88,9690	3.558.760,00	0,40
DE000A3E5MH6	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	3.400.000	88,6150	3.012.910,00	0,34
XS2338564870	2,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	2.900.000	0	5.000.000	89,8750	4.493.750,00	0,51
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	2.700.000	0	2.700.000	92,8750	2.507.625,00	0,28
						196.463.824,72	22,15
USD							
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	7.400.000	0	10.000.000	88,8830	7.962.286,12	0,90
US82620KBD46	1,700% Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A v.21(2028)	0	0	1.800.000	92,1290	1.485.552,27	0,17

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US9128284N73	2,875% Vereinigte Staaten von Amerikav.18(2028)	0	0	20.500.000	102,2813	18.783.173,21	2,12
US9128284V99	2,875% Vereinigte Staaten von Amerikav.18(2028)	0	0	7.000.000	102,3984	6.421.114,99	0,72
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerikav.19(2029)	0	0	8.000.000	94,7578	6.790.849,27	0,77
US912828ZT04	0,250% Vereinigte Staaten von Amerikav.20(2025)	24.000.000	0	24.000.000	93,1172	20.019.820,05	2,26
US91282CBQ33	0,500% Vereinigte Staaten von Amerikav.21(2026)	5.000.000	0	25.000.000	92,5000	20.715.757,41	2,34
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	0	0	30.000.000	92,6992	24.912.448,00	2,81
						107.091.001,32	12,09
Börsengehandelte Wertpapiere						303.554.826,04	34,24
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
DE000A3MP5P6	0,010% Bundesländer-Konsortium Nr. 61 Reg.S.v.21 (2027)	5.000.000	0	5.000.000	94,8860	4.744.300,00	0,53
						4.744.300,00	0,53
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						4.744.300,00	0,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	3.000.000	7.000.000	97,1250	6.798.750,00	0,77
XS2197945251	0,010% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	0	0	5.000.000	90,2500	4.512.500,00	0,51
XS2338570331	0,875% EQT AB Reg.S.v.21(2031)	0	0	5.200.000	86,2460	4.484.792,00	0,51
DE000A1Z0TA4	1,625% JAB Holdings BV Reg.S.v.15(2025)	0	0	2.400.000	100,1270	2.403.048,00	0,27
DE000A19HCX8	2,000% JAB Holdings BV Reg.S.v.17(2028)	0	0	2.000.000	98,3260	1.966.520,00	0,22
XS2354444379	1,125% JDE Peets BV EMTN Reg.S.v.21(2033)	0	0	2.000.000	85,1390	1.702.780,00	0,19
XS1821883102	3,625% Netflix Inc.v.17(2027)	0	3.500.000	3.500.000	106,7020	3.734.570,00	0,42
XS2388182573	0,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	3.750.000	89,3020	3.348.825,00	0,38
XS2407914394	0,000% Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV v.21 (2025)	4.800.000	0	4.800.000	95,7180	4.594.464,00	0,52
						33.546.249,00	3,79
USD							
US037833DY36	1,250% Apple Inc.v.20(2030)	0	0	15.000.000	87,1730	11.713.652,24	1,32
US037833EJ59	1,700% Apple Inc.v.21(2031)	0	0	5.200.000	89,4680	4.167.639,52	0,47
US084664CW92	1,450% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2030)	0	0	15.000.000	87,3730	11.740.526,74	1,32
USQ3919KAK71	5,125% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	5.000.000	102,0960	4.572.964,26	0,52
US594918AW47	3,625% Microsoft Corporation v.13(2023)	0	0	4.000.000	101,8740	3.650.416,55	0,41
US594918BY93	3,300% Microsoft Corporation v.17(2027)	5.000.000	0	15.000.000	102,7620	13.808.384,84	1,56
US55354GAH39	4,000% MSCI Inc. 144A v.19(2029)	0	0	5.000.000	96,9320	4.341.664,43	0,49
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	0	0	3.900.000	93,9010	3.280.604,68	0,37
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	0	0	6.000.000	94,8540	5.098.306,91	0,57
US771196BW19	1,930% Roche Holdings Inc. 144A v.21(2028)	7.000.000	0	7.000.000	92,9020	5.825.620,35	0,66
US855244BC24	3,000% Starbucks Corporation v.22(2032)	4.500.000	0	4.500.000	95,4410	3.847.393,17	0,43
US191216DP21	2,250% The Coca-Cola Co.v.21(2032)	0	0	3.300.000	92,8810	2.745.743,08	0,31
US437076CM21	2,700% The Home Depot Inc.v.22(2025)	950.000	0	950.000	99,8450	849.706,62	0,10
						75.642.623,39	8,53
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						109.188.872,39	12,32
Anleihen						417.487.998,43	47,09

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
Wandelanleihen								
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg. S. CVv.20(2026)	0	0	6.600.000	93,1500	6.147.900,00	0,69	
						6.147.900,00	0,69	
USD								
US29786AAM80	0,250% Etsy Inc./Etsy Inc. CVv.21(2028)	0	0	4.500.000	91,7930	3.700.335,93	0,42	
US92940WAD11	0,000% Wix.com Ltd./Wix.com Ltd. CVv.20(2025)	0	3.500.000	4.500.000	86,5873	3.490.485,08	0,39	
						7.190.821,01	0,81	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						13.338.721,01	1,50	
Wandelanleihen						13.338.721,01	1,50	
Zertifikate								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Irland								
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	51.400	77.700	471.700	187,1300	79.073.027,86	8,91
						79.073.027,86	8,91	
Börsengehandelte Wertpapiere						79.073.027,86	8,91	
Zertifikate						79.073.027,86	8,91	
Wertpapiervermögen						800.718.312,11	90,30	
Terminkontrakte								
Short-Positionen								
EUR								
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022		0	200	-200		1.958.000,00	0,22	
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2022		0	35	-35		706.300,00	0,08	
						2.664.300,00	0,30	
USD								
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2022		0	305	-305		1.156.095,91	0,13	
						1.156.095,91	0,13	
Short-Positionen						3.820.395,91	0,43	
Terminkontrakte						3.820.395,91	0,43	
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						85.442.160,56	9,63	
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-2.847.254,80	-0,36	
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						887.133.613,78	100,00	

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	2.000.000,00	1.943.457,06	0,22
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	42.000.000,00	37.561.607,74	4,23
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	167.000.000,00	149.277.870,34	16,83

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION DEFENSIVE

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022	-200	-31.432.000,00	-3,54
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2022	-35	-6.416.200,00	-0,72
		-37.848.200,00	-4,26
USD			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2022	-305	-36.902.322,40	-4,16
		-36.902.322,40	-4,16
Short-Positionen		-74.750.522,40	-8,42
Terminkontrakte		-74.750.522,40	-8,42

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. März 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4831
Britisches Pfund	GBP	1	0,8472
Dänische Krone	DKK	1	7,4376
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7372
Japanischer Yen	JPY	1	136,1886
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3896
Norwegische Krone	NOK	1	9,5681
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6392
Schwedische Krone	SEK	1	10,3273
Schweizer Franken	CHF	1	1,0293
US-Dollar	USD	1	1,1163

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Halbjahresbericht
 1. Oktober 2021 - 31. März 2022

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

	Anteilklasse SI	Anteilklasse SR	Anteilklasse R	Anteilklasse RT
WP-Kenn-Nr.:	A2QFWT	A2QFWU	A2QFWK	A2QFWL
ISIN-Code:	LU2243567224	LU2243567497	LU2243567570	LU2243567653
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,40 % p.a.	0,80 % p.a.	1,56 % p.a.	1,56 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse CHF-R	Anteilklasse I	Anteilklasse IT	Anteilklasse E
WP-Kenn-Nr.:	A2QFWM	A2QFWN	A2QFWP	A2QFWQ
ISIN-Code:	LU2243567737	LU2243567810	LU2243567901	LU2243568032
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,56 % p.a.	0,81 % p.a.	0,81 % p.a.	1,96 % p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	100.000,00 EUR	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	CHF	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse ET	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A2QFWR	A2QFWS
ISIN-Code:	LU2243568115	LU2243568206
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,96 % p.a.	0,91 % p.a.
Mindestanlage:	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	46,49 %
Deutschland	12,11 %
Irland	10,04 %
Vereinigtes Königreich	4,90 %
Schweiz	4,30 %
Kanada	3,32 %
Frankreich	2,26 %
Luxemburg	1,48 %
Israel	1,22 %
Dänemark	1,21 %
Japan	1,12 %
Cayman Inseln	0,94 %
Europäische Gemeinschaft	0,71 %
Niederlande	0,69 %
Spanien	0,61 %
Australien	0,59 %
Schweden	0,36 %
Wertpapiervermögen	92,35 %
Terminkontrakte	0,15 %
Bankguthaben ²⁾	7,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,39 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Branchenaufteilung ¹⁾

Software & Dienste	13,45 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	12,40 %
Diversifizierte Finanzdienste	8,45 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	7,70 %
Investitionsgüter	7,44 %
Media & Entertainment	5,21 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,93 %
Staatsanleihen	4,85 %
Groß- und Einzelhandel	4,60 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,45 %
Immobilien	3,63 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,06 %
Telekommunikationsdienste	2,64 %
Hardware & Ausrüstung	2,30 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	2,18 %
Transportwesen	1,43 %
Banken	1,30 %
Versicherungen	1,25 %
Sonstiges	0,69 %
Automobile & Komponenten	0,31 %
Versorgungsbetriebe	0,08 %
Wertpapiervermögen	92,35 %
Terminkontrakte	0,15 %
Bankguthaben ²⁾	7,11 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,39 %
	100,00 %

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse SI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	24,15	221.289	22.797,30	109,13
31.03.2022	35,12	318.792	10.717,62	110,17

Anteilklasse SR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	6,10	56.031	6.003,08	108,81
31.03.2022	8,32	75.615	2.166,80	110,02

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Entwicklung seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	18,73	173.055	18.648,97	108,21
31.03.2022	23,92	219.066	5.068,35	109,18

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	1,90	17.523	1.887,84	108,21
31.03.2022	2,61	23.630	674,66	110,55

Anteilklasse CHF-R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
05.01.2021	Auflegung	-	-	92,65 ¹⁾	100,00
30.09.2021	0,17	1.695	161,58	99,96 ²⁾	108,34
31.03.2022	0,22	2.040	36,62	105,90 ³⁾	109,00

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	1,15	10.555	1.150,52	108,80
31.03.2022	4,26	38.756	3.130,10	110,00

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	41,97	385.754	39.149,83	108,80
31.03.2022	44,83	401.812	1.751,94	111,58

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 5. Januar 2021 1 EUR = 1,0793 CHF

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,0293 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Entwicklung seit Auflegung (Fortsetzung)

Anteilklasse E

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,08	709	70,11	107,89
31.03.2022	0,08	720	1,28	108,63

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,02	182	18,98	107,89
31.03.2022	0,04	319	15,50	110,01

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.01.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,15	1.352	141,67	108,73
31.03.2022	0,16	1.438	9,38	111,45

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 104.607.319,44)	110.385.287,54
Bankguthaben ¹⁾	8.494.438,83
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	179.353,83
Zinsforderungen	93.515,75
Dividendenforderungen	27.280,45
Forderungen aus Absatz von Anteilen	568.342,99
	119.748.219,39
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-52.152,55
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-29.023,99
Sonstige Passiva ²⁾	-113.687,34
	-194.863,88
Netto-Teilfondsvermögen	119.553.355,51

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SI	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.120.267,34 EUR
Umlaufende Anteile	318.792,287
Anteilwert	110,17 EUR
Anteilklasse SR	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.318.864,86 EUR
Umlaufende Anteile	75.615,237
Anteilwert	110,02 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	23.916.802,33 EUR
Umlaufende Anteile	219.065,684
Anteilwert	109,18 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.612.363,30 EUR
Umlaufende Anteile	23.630,013
Anteilwert	110,55 EUR
Anteilklasse CHF-R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	216.026,18 EUR
Umlaufende Anteile	2.039,879
Anteilwert	105,90 EUR ¹⁾
Anteilwert	109,00 CHF
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.263.047,93 EUR
Umlaufende Anteile	38.755,998
Anteilwert	110,00 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	44.832.379,34 EUR
Umlaufende Anteile	401.812,398
Anteilwert	111,58 EUR
Anteilklasse E	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	78.199,57 EUR
Umlaufende Anteile	719,859
Anteilwert	108,63 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.142,90 EUR
Umlaufende Anteile	319,454
Anteilwert	110,01 EUR
Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	160.261,76 EUR
Umlaufende Anteile	1.438,000
Anteilwert	111,45 EUR

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,0293 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	94.398.056,46	24.148.705,85	6.096.803,41	18.725.721,66
Ordentlicher Nettoaufwand	-166.249,95	31.697,39	-9.164,46	-117.525,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	16.097,04	-4.398,94	1.382,82	12.556,13
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	25.178.481,00	10.959.680,61	2.211.156,86	5.767.685,90
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.606.225,48	-242.055,78	-44.358,30	-699.338,85
Realisierte Gewinne	998.352,71	270.510,99	68.784,81	200.405,00
Realisierte Verluste	-1.397.604,73	-382.381,06	-98.163,55	-283.268,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.561.198,20	1.488.087,30	377.525,38	1.107.256,29
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-2.532.941,96	-669.586,45	-182.657,31	-525.088,24
Ausschüttung	-895.807,78	-479.992,57	-102.444,80	-271.601,28
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	119.553.355,51	35.120.267,34	8.318.864,86	23.916.802,33

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse CHF-R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.896.109,53	169.388,23	1.148.338,55	41.969.911,39
Ordentlicher Nettoaufwand	-12.780,96	-1.043,85	-4.910,18	-51.473,64
Ertrags- und Aufwandsausgleich	1.773,50	100,53	1.874,14	2.746,89
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	853.422,98	57.395,34	3.130.104,79	2.165.227,57
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-178.765,67	-20.773,91	0,00	-413.283,45
Realisierte Gewinne	21.579,52	13.359,50	26.016,44	395.322,89
Realisierte Verluste	-30.715,69	-3.817,87	-36.282,45	-559.623,80
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	116.288,41	9.455,65	107.000,88	2.341.903,04
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-54.548,32	-5.648,24	-70.720,34	-1.018.351,55
Ausschüttung	0,00	-2.389,20	-38.373,90	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.612.363,30	216.026,18	4.263.047,93	44.832.379,34

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	76.448,38	19.628,08	147.001,38
Ordentlicher Nettoaufwand	-542,31	-242,41	-263,87
Ertrags- und Aufwandsausgleich	2,59	41,40	17,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.276,42	22.009,83	10.520,70
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00	-6.512,62	-1.136,90
Realisierte Gewinne	698,15	293,89	1.381,52
Realisierte Verluste	-986,88	-400,05	-1.964,76
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.169,21	1.208,35	8.303,69
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.859,96	-883,57	-3.597,98
Ausschüttung	-1.006,03	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	78.199,57	35.142,90	160.261,76

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

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	221.289,287	56.031,000	173.055,377	17.523,143
Ausgegebene Anteile	99.709,000	19.989,237	52.376,028	7.697,443
Zurückgenommene Anteile	-2.206,000	-405,000	-6.365,721	-1.590,573
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	318.792,287	75.615,237	219.065,684	23.630,013

	Anteilklasse CHF-R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.694,624	10.554,690	385.753,631	708,594
Ausgegebene Anteile	545,255	28.201,308	19.728,761	11,265
Zurückgenommene Anteile	-200,000	0,000	-3.669,994	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.039,879	38.755,998	401.812,398	719,859

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	181,924	1.352,000
Ausgegebene Anteile	197,006	96,000
Zurückgenommene Anteile	-59,476	-10,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	319,454	1.438,000

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
Erträge				
Dividenden	259.226,40	71.041,93	18.086,68	52.567,30
Zinsen auf Anleihen	153.411,31	41.205,18	10.583,15	31.154,39
Bankzinsen	-18.346,20	-4.985,74	-1.270,18	-3.717,12
Bestandsprovisionen	698,80	179,42	47,86	144,38
Ertragsausgleich	45.294,31	22.241,11	3.251,15	8.198,28
Erträge insgesamt	440.284,62	129.681,90	30.698,66	88.347,23
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,55	-0,15	-0,04	-0,11
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-460.907,86	-57.244,88	-29.367,18	-167.971,14
Verwahrstellenvergütung	-8.897,22	-2.401,88	-616,23	-1.807,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.798,30	-1.025,79	-263,09	-771,66
Taxe d'abonnement	-28.458,60	-7.703,82	-1.971,05	-5.781,51
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.759,09	-1.277,71	-327,78	-965,07
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.270,84	-335,31	-87,30	-260,25
Register- und Transferstellenvergütung	-1.652,96	-446,71	-116,42	-339,56
Staatliche Gebühren	-3.876,50	-1.015,62	-267,88	-798,50
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-31.521,30	-8.690,47	-2.212,18	-6.423,02
Aufwandsausgleich	-61.391,35	-17.842,17	-4.633,97	-20.754,41
Aufwendungen insgesamt	-606.534,57	-97.984,51	-39.863,12	-205.872,89
Ordentlicher Nettoaufwand	-166.249,95	31.697,39	-9.164,46	-117.525,66
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		0,56	0,95	1,70
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		0,56	0,95	1,70
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse CHF-R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	5.558,04	468,49	6.384,11	104.485,91
Zinsen auf Anleihen	3.266,82	280,00	3.669,40	62.874,58
Bankzinsen	-391,98	-33,33	-450,15	-7.452,94
Bestandsprovisionen	15,78	1,28	17,92	290,39
Ertragsausgleich	1.149,06	72,05	6.110,71	4.234,11
Erträge insgesamt	9.597,72	788,49	15.731,99	164.432,05
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,01	0,00	-0,01	-0,23
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-17.638,16	-1.506,18	-10.514,94	-174.916,45
Verwahrstellenvergütung	-189,91	-16,26	-217,72	-3.625,46
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-81,03	-7,02	-93,01	-1.546,73
Taxe d'abonnement	-608,04	-51,74	-700,13	-11.572,63
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-101,09	-8,46	-112,66	-1.954,28
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-26,65	-2,32	-28,95	-526,90
Register- und Transferstellenvergütung	-36,26	-3,02	-43,38	-663,65
Staatliche Gebühren	-85,00	-7,13	-101,33	-1.591,34
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-689,97	-57,63	-845,19	-12.527,02
Aufwandsausgleich	-2.922,56	-172,58	-7.984,85	-6.981,00
Aufwendungen insgesamt	-22.378,68	-1.832,34	-20.642,17	-215.905,69
Ordentlicher Nettoaufwand	-12.780,96	-1.043,85	-4.910,18	-51.473,64
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
	1,70	1,71	0,96	0,96
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
	1,70	1,71	0,96	0,96
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse E EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge			
Dividenden	187,23	76,28	370,43
Zinsen auf Anleihen	114,21	42,19	221,39
Bankzinsen	-13,42	-5,10	-26,24
Bestandsprovisionen	0,53	0,21	1,03
Ertragsausgleich	0,89	15,65	21,30
Erträge insgesamt	289,44	129,23	587,91
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	0,00	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-765,88	-290,51	-692,54
Verwahrstellenvergütung	-6,74	-2,49	-12,87
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3,28	-1,23	-5,46
Taxe d'abonnement	-20,93	-7,95	-40,80
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3,84	-1,41	-6,79
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,97	-0,33	-1,86
Register- und Transferstellenvergütung	-1,21	-0,42	-2,33
Staatliche Gebühren	-2,91	-1,16	-5,63
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-22,51	-9,09	-44,22
Aufwandsausgleich	-3,48	-57,05	-39,28
Aufwendungen insgesamt	-831,75	-371,64	-851,78
Ordentlicher Nettoaufwand	-542,31	-242,41	-263,87
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	2,11	2,11	1,06
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	2,11	2,11	1,06
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	36.100	16.000	88.000	112,1000	1.129.057,36	0,94
							1.129.057,36	0,94
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	2.400	0	13.300	755,7000	1.351.351,24	1,13
							1.351.351,24	1,13
Deutschland								
DE0008404005	Allianz SE	EUR	1.120	5.000	5.520	216,3000	1.193.976,00	1,00
DE000BASF111	BASF SE	EUR	4.250	15.600	12.650	53,2900	674.118,50	0,56
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	2.500	5.900	9.800	165,1500	1.618.470,00	1,35
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	9.000	0	38.600	44,2900	1.709.594,00	1,43
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	14.000	0	73.200	24,0900	1.763.388,00	1,47
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	6.000	0	17.650	105,7000	1.865.605,00	1,56
DE0007164600	SAP SE	EUR	6.375	6.100	15.075	102,0600	1.538.554,50	1,29
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	42.000	0	82.000	21,0800	1.728.560,00	1,45
							12.092.266,00	10,11
Frankreich								
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	11.050	0	11.050	45,6350	504.266,75	0,42
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	2.700	0	15.400	86,7400	1.335.796,00	1,12
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	2.335	0	2.335	366,6500	856.127,75	0,72
							2.696.190,50	2,26
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	9.050	0	9.050	111,5600	904.432,50	0,76
							904.432,50	0,76
Israel								
IL0011301780	Wix.com Ltd.	USD	10.615	0	10.615	104,1300	990.181,81	0,83
							990.181,81	0,83
Japan								
JP3802400006	Fanuc Corporation	JPY	8.400	0	8.400	21.645,0000	1.335.045,66	1,12
							1.335.045,66	1,12
Kanada								
CA0084741085	Agnico Eagle Mines Ltd.	USD	910	0	15.710	61,7400	868.884,17	0,73
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	175	135	2.010	2.137,0000	3.091.083,77	2,59
							3.959.967,94	3,32
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	2.250	0	28.350	120,5800	3.321.133,78	2,78
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	0	1.100	5.050	370,8000	1.819.236,37	1,52
							5.140.370,15	4,30
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	7.550	0	7.550	120,3800	814.179,88	0,68
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	40	170	1.310	2.838,7700	3.331.352,41	2,79
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	175	0	425	3.326,0200	1.266.289,08	1,06
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	6.500	0	6.500	135,4300	788.582,82	0,66
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	5.200	0	22.700	76,7100	1.559.900,56	1,30

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.100	0	5.200	357,6100	1.665.835,35	1,39
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	675	0	2.175	777,3600	1.514.608,98	1,27
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	650	0	11.050	88,7600	878.615,07	0,73
US2172041061	Copart Inc.	USD	5.650	0	5.650	127,4300	644.969,54	0,54
US2358511028	Danaher Corporation	USD	3.125	0	5.575	297,3600	1.485.068,53	1,24
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	3.455	0	8.255	227,4700	1.682.132,80	1,41
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	5.910	0	15.660	62,1300	871.589,90	0,73
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	175	0	2.975	214,6600	572.080,53	0,48
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	500	0	8.350	134,3500	1.004.947,15	0,84
US4612021034	Intuit Inc.	USD	1.380	0	1.380	471,9500	583.437,25	0,49
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	600	0	19.000	179,5900	3.056.714,14	2,56
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	220	0	3.770	362,2400	1.223.367,20	1,02
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	8.300	0	8.300	110,7200	823.233,90	0,69
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	6.100	0	6.100	227,8500	1.245.081,97	1,04
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	1.100	0	9.700	313,8600	2.727.261,49	2,28
US6153691059	Moody's Corporation	USD	0	0	6.350	338,3200	1.924.511,33	1,61
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	1.065	0	1.065	510,2800	486.829,88	0,41
US6516391066	Newmont Corporation	USD	4.600	0	20.700	79,9600	1.482.730,45	1,24
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	5.600	0	8.500	118,4900	902.235,06	0,75
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	2.100	0	16.000	167,9600	2.407.381,53	2,01
US72352L1061	Pinterest Inc.	USD	36.100	0	36.100	25,6900	830.788,32	0,69
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	2.125	0	2.125	478,3200	910.534,80	0,76
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	6.475	0	6.475	214,9400	1.246.740,57	1,04
US8636671013	Stryker Corporation	USD	3.300	0	3.300	269,1400	795.630,21	0,67
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	160	0	2.810	595,1500	1.498.138,05	1,25
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	600	0	10.100	216,9700	1.963.089,67	1,64
US92826C8394	VISA Inc.	USD	4.450	0	7.000	223,9500	1.404.326,79	1,17
US88579Y1010	3M Co.	USD	4.250	0	17.300	151,4300	2.346.805,52	1,96
							45.938.990,73	38,40
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	7.500	9.000	30.500	58,0100	2.088.414,78	1,75
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	4.500	0	56.500	41,8100	2.362.265,00	1,98
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	384.000	0	913.000	1,2942	1.394.717,42	1,17
							5.845.397,20	4,90
Börsengehandelte Wertpapiere							81.383.251,09	68,07
Aktien, Anrechte und Genusscheine							81.383.251,09	68,07
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS1200679071	1,125%	Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	300.000	0	300.000	99,1290	297.387,00	0,25
XS2348237871	1,500%	Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	300.000	0	800.000	90,5540	724.432,00	0,61
XS2050404636	0,200%	DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2026)	0	0	500.000	95,6580	478.290,00	0,40
XS2050404800	0,450%	DH Europe Finance II S.a.r.L. v.19(2028)	0	0	500.000	93,9070	469.535,00	0,39
DE000A289N78	1,250%	Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.20(2047)	200.000	0	200.000	96,2570	192.514,00	0,16
DE000A3MP619	0,750%	DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22 (2029)	250.000	0	250.000	96,8540	242.135,00	0,20

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. v.21(2028)	900.000	0	900.000	94,4950	850.455,00	0,71
EU000A1G0BN7	2,125% European Financial Stability Facility [EFSF] EMTN Reg.S. v.14(2024)	0	0	800.000	103,4580	827.664,00	0,69
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe.Green Bond v.21 (2028)	500.000	0	500.000	92,9000	464.500,00	0,39
XS2209794408	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	0	0	400.000	94,4080	377.632,00	0,32
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.21(2031)	0	0	300.000	86,5590	259.677,00	0,22
XS1720192696	2,250% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.17 (3017)	100.000	0	100.000	100,7860	100.786,00	0,08
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	0	0	400.000	116,8060	467.224,00	0,39
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22 (2026)	300.000	0	300.000	98,9160	296.748,00	0,25
DE000A3E5MH6	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	200.000	88,6150	177.230,00	0,15
XS2338564870	2,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	100.000	0	300.000	89,8750	269.625,00	0,23
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	100.000	0	100.000	92,8750	92.875,00	0,08
						6.588.709,00	5,52
USD							
US615369AW51	2,000% Moody's Corporation v.21(2031)	200.000	0	500.000	88,8830	398.114,31	0,33
US9128284N73	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	0	0	1.500.000	102,2813	1.374.378,53	1,15
US9128284V99	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18(2028)	0	0	450.000	102,3984	412.785,96	0,35
US912828YB05	1,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.19(2029)	0	0	250.000	94,7578	212.214,04	0,18
US912828ZT04	0,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2025)	2.200.000	0	2.200.000	93,1172	1.835.150,17	1,54
US91282CBQ33	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	0	0	1.100.000	92,5000	911.493,33	0,76
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2028)	0	0	225.000	92,6992	186.843,36	0,16
						5.330.979,70	4,47
Börsengehandelte Wertpapiere						11.919.688,70	9,99
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	0	0	800.000	97,1250	777.000,00	0,65
XS2338570331	0,875% EQT AB Reg.S. v.21(2031)	0	0	500.000	86,2460	431.230,00	0,36
XS2354444379	1,125% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.21(2033)	0	0	200.000	85,1390	170.278,00	0,14
XS0922885362	2,625% Microsoft Corporation v.13(2033)	0	0	300.000	112,0410	336.123,00	0,28
XS1821883102	3,625% Netflix Inc. v.17(2027)	0	400.000	350.000	106,7020	373.457,00	0,31
XS2388182573	0,500% Smurfit Kappa Treasury PUC Reg.S. Green Bond v.21(2029)	0	0	250.000	89,3020	223.255,00	0,19
XS2407914394	0,000% Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV v.21 (2025)	200.000	0	200.000	95,7180	191.436,00	0,16
						2.502.779,00	2,09
USD							
US037833DY36	1,250% Apple Inc. v.20(2030)	0	0	250.000	87,1730	195.227,54	0,16
US037833EJ59	1,700% Apple Inc. v.21(2031)	0	0	800.000	89,4680	641.175,31	0,54
USQ3919KAK71	5,125% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. Reg.S. v.17(2024)	0	0	500.000	102,0960	457.296,43	0,38
US594918BY93	3,300% Microsoft Corporation v.17(2027)	0	0	215.000	102,7620	197.920,18	0,17
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	0	0	600.000	93,9010	504.708,41	0,42
US855244BC24	3,000% Starbucks Corporation v.22(2032)	150.000	0	150.000	95,4410	128.246,44	0,11

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

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US437076CM21	2,700% The Home Depot Inc. v.22(2025)	50.000	0	50.000	99,8450	44.721,40	0,04
US92343VGH15	2,100% Verizon Communications Inc. v.21(2028)	0	0	500.000	93,4150	418.413,51	0,35
						2.587.709,22	2,17
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						5.090.488,22	4,26
Nicht notierte Wertpapiere							
USD							
US30251GBC06	4,375% FMGResources[August2006]PtyLtd.144Av.21 (2031)	0	100.000	300.000	94,0000	252.620,26	0,21
						252.620,26	0,21
Nicht notierte Wertpapiere						252.620,26	0,21
Anleihen						17.262.797,18	14,46
Wandelanleihen							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
USD							
US29786AAM80	0,250% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	0	0	500.000	91,7930	411.148,44	0,34
US92940WAD11	0,000% Wix.com Ltd./Wix.com Ltd. CV v.20(2025)	0	600.000	600.000	86,5873	465.398,01	0,39
						876.546,45	0,73
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						876.546,45	0,73
Wandelanleihen						876.546,45	0,73
Zertifikate							
Börsengehandelte Wertpapiere							
Irland							
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	6.700	3.400	64.800	187,1300	10.862.692,82	9,09
						10.862.692,82	9,09
Börsengehandelte Wertpapiere						10.862.692,82	9,09
Zertifikate						10.862.692,82	9,09
Wertpapiervermögen						110.385.287,54	92,35
Terminkontrakte							
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022		0	11	-11		108.350,00	0,09
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2022		0	2	-2		40.680,00	0,03
						149.030,00	0,12
USD							
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2022		0	8	-8		30.323,83	0,03
						30.323,83	0,03
Short-Positionen						179.353,83	0,15
Terminkontrakte						179.353,83	0,15
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						8.494.438,83	7,11
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						494.275,31	0,39
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						119.553.355,51	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – FOUNDATION GROWTH

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent	Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾	
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	217.000,00	210.865,09	0,18
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	2.000.000,00	1.788.647,99	1,50
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	7.600.000,00	6.797.869,72	5,69

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022	-11	-1.728.760,00	-1,45
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2022	-2	-366.640,00	-0,31
		-2.095.400,00	-1,76
USD			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2022	-8	-967.929,77	-0,81
		-967.929,77	-0,81
Short-Positionen		-3.063.329,77	-2,57
Terminkontrakte		-3.063.329,77	-2,57

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. März 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4831
Britisches Pfund	GBP	1	0,8472
Dänische Krone	DKK	1	7,4376
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7372
Japanischer Yen	JPY	1	136,1886
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3896
Schweizer Franken	CHF	1	1,0293
US-Dollar	USD	1	1,1163

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Halbjahresbericht
 1. Oktober 2021 - 31. März 2022

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

	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse MT
WP-Kenn-Nr.:	989975	A0M1D3	A0Q2PT	A2DR5Z
ISIN-Code:	LU0097333701	LU0320532970	LU0366178969	LU1618024175
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,03 % p.a.	0,68 % p.a.	1,53 % p.a.	0,65 % p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	keine	keine
Mindestfolgeanlage:	keine	100.000,00 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse IT ¹⁾	Anteilklasse ET ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A3C9HA	A3C9HB
ISIN-Code:	LU2423020796	LU2423020879
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,68 % p.a.	1,93 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklassen IT und ET wurden zum 18. Januar 2022 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	65,68 %
Kanada	4,77 %
Vereinigtes Königreich	4,72 %
Schweiz	4,25 %
Deutschland	4,17 %
Cayman Inseln	3,41 %
Frankreich	3,18 %
Dänemark	2,74 %
Indien	2,56 %
Hongkong	1,29 %
Irland	1,13 %
Wertpapiervermögen	97,90 %
Optionen	-0,13 %
Bankguthaben ²⁾	2,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,05 %
	100,00 %

Branchenaufteilung ¹⁾

Software & Dienste	18,73 %
Diversifizierte Finanzdienste	13,03 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	11,36 %
Investitionsgüter	11,24 %
Media & Entertainment	9,06 %
Groß- und Einzelhandel	7,72 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	6,12 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,67 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,53 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	3,72 %
Hardware & Ausrüstung	2,87 %
Banken	2,56 %
Versicherungen	1,29 %
Wertpapiervermögen	97,90 %
Optionen	-0,13 %
Bankguthaben ²⁾	2,18 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,05 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	79,69	264.551	-12.152,73	301,22
30.09.2021	92,15	250.579	-4.449,18	367,76
31.03.2022	92,30	244.788	-2.037,13	377,05

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	151,24	486.555	43.774,39	310,83
30.09.2021	192,69	505.865	5.043,39	380,91
31.03.2022	209,69	536.016	12.197,46	391,20

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	72,08	307.200	1.264,58	234,63
30.09.2021	104,48	366.470	15.336,60	285,10
31.03.2022	112,14	384.614	5.250,80	291,56

Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	143,97	1.166.225	-25.775,82	123,45
30.09.2021	157,95	1.036.863	-17.429,88	152,34
31.03.2022	160,27	1.023.995	-1.978,94	156,51

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
18.01.2022	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2022	0,01	100	10,00	98,97

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
18.01.2022	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2022	0,03	305	29,79	98,73

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 418.598.029,75)	562.543.229,88
Bankguthaben ¹⁾	12.525.528,98
Dividendenforderungen	238.092,74
Forderungen aus Absatz von Anteilen	205.847,02
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	346.227,94
	575.858.926,56
Optionen	-737.754,90
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-182.344,33
Zinsverbindlichkeiten	-12.430,04
Sonstige Passiva ²⁾	-491.030,19
	-1.423.559,46
Netto-Teilfondsvermögen	574.435.367,10

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	92.296.837,78 EUR
Umlaufende Anteile	244.787,758
Anteilwert	377,05 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	209.691.231,79 EUR
Umlaufende Anteile	536.016,186
Anteilwert	391,20 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	112.139.615,02 EUR
Umlaufende Anteile	384.614,000
Anteilwert	291,56 EUR

Anteilklasse MT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	160.267.636,20 EUR
Umlaufende Anteile	1.023.995,491
Anteilwert	156,51 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.897,44 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	98,97 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	30.148,87 EUR
Umlaufende Anteile	305,376
Anteilwert	98,73 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	547.274.543,87	92.153.686,31	192.688.040,90	104.478.777,54
Ordentlicher Nettoaufwand	-858.441,20	-205.394,78	-102.176,60	-530.678,20
Ertrags- und Aufwandsausgleich	18.818,13	-5.889,50	9.250,21	16.755,30
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	46.631.581,51	2.200.071,73	35.024.859,49	9.366.864,37
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-33.159.601,45	-4.237.197,74	-22.827.403,61	-4.116.060,14
Realisierte Gewinne	17.490.376,01	2.964.634,42	6.269.670,31	3.354.706,12
Realisierte Verluste	-395.848,55	-113.525,97	-201.819,56	-61.999,90
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	4.403.306,73	713.584,93	1.318.837,54	964.153,06
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-6.969.367,95	-1.173.131,62	-2.488.026,89	-1.332.903,13
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	574.435.367,10	92.296.837,78	209.691.231,79	112.139.615,02

	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse IT ¹⁾ EUR	Anteilklasse ET ¹⁾ EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	157.954.039,12	0,00	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-20.131,56	3,18	-63,24
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.333,17	0,00	35,29
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	0,00	10.000,00	29.785,92
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.978.939,96	0,00	0,00
Realisierte Gewinne	4.901.162,37	95,25	107,54
Realisierte Verluste	-18.503,02	-0,05	-0,05
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.406.542,17	-108,49	297,52
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-1.975.199,75	-92,45	-14,11
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	160.267.636,20	9.897,44	30.148,87

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse MT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	250.578,600	505.864,854	366.469,550	1.036.863,454
Ausgegebene Anteile	5.860,017	88.773,912	32.255,242	0,000
Zurückgenommene Anteile	-11.650,859	-58.622,580	-14.110,792	-12.867,963
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	244.787,758	536.016,186	384.614,000	1.023.995,491

	Anteilklasse IT ¹⁾ Stück	Anteilklasse ET ¹⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	0,000
Ausgegebene Anteile	100,000	305,376
Zurückgenommene Anteile	0,000	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	100,000	305,376

¹⁾ Die Anteilklassen IT und ET wurden zum 18. Januar 2022 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Erträge				
Dividenden	1.968.323,31	324.026,36	708.059,80	379.393,94
Bankzinsen	-25.826,44	-4.282,84	-9.249,55	-4.962,16
Ertragsausgleich	17.318,04	-4.752,90	16.344,81	8.647,86
Erträge insgesamt	1.959.814,91	314.990,62	715.155,06	383.079,64
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-24,56	-4,14	-8,61	-4,75
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-2.529.119,81	-484.066,59	-688.447,97	-833.354,95
Verwahrstellenvergütung	-47.583,30	-7.896,74	-17.009,99	-9.151,73
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-20.296,19	-3.367,84	-7.256,32	-3.903,50
Taxe d'abonnement	-113.752,55	-23.873,67	-53.420,63	-28.233,51
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.037,33	-1.661,35	-3.616,15	-1.920,17
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-501,10	-82,71	-181,55	-95,77
Register- und Transferstellenvergütung	-6.070,18	-1.004,62	-2.187,95	-1.161,89
Staatliche Gebühren	-1.986,49	-328,42	-717,91	-379,98
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-52.748,43	-8.741,72	-18.889,56	-10.148,43
Aufwandsausgleich	-36.136,17	10.642,40	-25.595,02	-25.403,16
Aufwendungen insgesamt	-2.818.256,11	-520.385,40	-817.331,66	-913.757,84
Ordentlicher Nettoaufwand	-858.441,20	-205.394,78	-102.176,60	-530.678,20
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
		1,13	0,78	1,63
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
		1,13	0,78	1,63
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse IT ¹⁾ EUR	Anteilklasse ET ¹⁾ EUR
Erträge			
Dividenden	556.799,36	17,70	26,15
Bankzinsen	-7.331,65	-0,07	-0,17
Ertragsausgleich	-2.949,44	0,00	27,71
Erträge insgesamt	546.518,27	17,63	53,69
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-7,06	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-523.187,78	-12,72	-49,80
Verwahrstellenvergütung	-13.524,51	-0,10	-0,23
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.768,24	-0,10	-0,19
Taxe d'abonnement	-8.220,81	-0,97	-2,96
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.839,66	0,00	0,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-141,07	0,00	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-1.715,62	-0,05	-0,05
Staatliche Gebühren	-560,14	-0,02	-0,02
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-14.967,55	-0,49	-0,68
Aufwandsausgleich	4.282,61	0,00	-63,00
Aufwendungen insgesamt	-566.649,83	-14,45	-116,93
Ordentlicher Nettoaufwand	-20.131,56	3,18	-63,24
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ³⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)			
	0,71	0,75 ⁴⁾	1,66 ⁴⁾
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ³⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)			
	0,71	0,75 ⁴⁾	1,66 ⁴⁾
Performancevergütung in Prozent ³⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)			
	-	-	-

¹⁾ Die Anteilklassen IT und ET wurden zum 18. Januar 2022 aufgelegt.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

⁴⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	140.000	0	630.000	112,1000	8.083.024,31	1,41
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	12.762	12.761	1	234,0000	24,21	0,00
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	268.000	374,2000	11.478.002,11	2,00
							19.561.050,63	3,41
Dänemark								
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	31.000	155.000	755,7000	15.748.830,27	2,74
							15.748.830,27	2,74
Deutschland								
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	20.000	0	82.000	165,1500	13.542.300,00	2,36
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	102.000	102,0600	10.410.120,00	1,81
							23.952.420,00	4,17
Frankreich								
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	15.000	0	118.000	86,7400	10.235.320,00	1,78
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	2.000	2.000	22.000	366,6500	8.066.300,00	1,40
							18.301.620,00	3,18
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	75.000	150.000	785.000	82,4500	7.407.779,38	1,29
							7.407.779,38	1,29
Indien								
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	0	0	706.000	1.467,8000	12.224.596,26	2,13
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	23.000	0	45.000	61,2300	2.468.288,09	0,43
							14.692.884,35	2,56
Irland								
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	0	10.000	65.000	111,5600	6.495.924,03	1,13
							6.495.924,03	1,13
Kanada								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	500	1.400	17.800	2.137,0000	27.373.776,63	4,77
							27.373.776,63	4,77
Schweiz								
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	0	8.000	126.000	120,5800	14.760.594,58	2,57
CH0012005267	Novartis AG	CHF	0	8.000	122.000	81,6500	9.677.742,15	1,68
							24.438.336,73	4,25
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	0	10.000	74.000	120,3800	7.980.041,21	1,39
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	36.000	11.000	124.000	80,3600	8.926.489,30	1,55
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	1.200	9.000	2.838,7700	22.887.153,99	3,98
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.100	0	6.500	3.326,0200	19.366.774,16	3,37
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	15.000	0	87.636	135,4300	10.632.037,52	1,85
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	61.000	0	240.000	76,7100	16.492.340,77	2,87
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	0	14.000	21.000	269,5900	5.071.566,78	0,88
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	0	2.000	83.000	357,6100	26.589.294,99	4,63
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	1.000	0	16.600	777,3600	11.559.774,25	2,01
US2172041061	Copart Inc.	USD	63.000	0	63.000	127,4300	7.191.695,78	1,25

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US2358511028	Danaher Corporation	USD	0	2.000	62.500	297,3600	16.648.750,34	2,90
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	32.000	0	83.000	227,4700	16.913.025,17	2,94
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	11.000	10.000	171.000	62,1300	9.517.360,92	1,66
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	0	0	60.000	214,6600	11.537.758,67	2,01
US4612021034	Intuit Inc.	USD	2.000	0	18.000	471,9500	7.610.051,06	1,32
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	0	9.000	98.000	179,5900	15.766.209,80	2,74
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	7.000	0	38.000	362,2400	12.331.022,13	2,15
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	3.000	10.000	43.000	227,8500	8.776.807,31	1,53
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	17.000	74.000	313,8600	20.805.912,39	3,62
US6153691059	Moody's Corporation	USD	12.000	0	56.955	338,3200	17.261.502,82	3,00
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	13.000	0	13.000	510,2800	5.942.524,41	1,03
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	75.000	0	110.000	118,4900	11.675.983,16	2,03
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	20.000	75.000	167,9600	11.284.600,91	1,96
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	2.000	0	18.000	478,3200	7.712.765,39	1,34
US79466L3024	salesforce.com Inc.	USD	10.000	0	51.000	214,9400	9.819.887,13	1,71
US8636671013	Stryker Corporation	USD	10.000	0	54.000	269,1400	13.019.403,39	2,27
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	0	14.000	595,1500	7.464.032,97	1,30
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	0	0	72.947	216,9700	14.178.366,56	2,47
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	37.750	223,9500	7.573.333,78	1,32
US88579Y1010	3M Co.	USD	9.000	0	110.000	151,4300	14.921.884,80	2,60
							377.458.351,86	65,68
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	9.000	8.000	191.000	58,0100	13.078.269,59	2,28
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	0	0	335.661	41,8100	14.033.986,41	2,44
							27.112.256,00	4,72
Börsengehandelte Wertpapiere							562.543.229,88	97,90
Aktien, Anrechte und Genussscheine							562.543.229,88	97,90
Wertpapiervermögen							562.543.229,88	97,90
Optionen								
Short-Positionen ²⁾								
EUR								
Put on Unilever Plc. Dezember 2022/40,00			0	983	-983		-273.274,00	-0,05
							-273.274,00	-0,05
USD								
Put on Apple Inc. Juni 2022/112,50			0	0	-400		-11.466,48	0,00
Put on Dollar General Corporation Mai 2022/195,00			0	160	-160		-12.541,43	0,00
Put on MSCI Inc. Dezember 2022/480,00			0	110	-110		-440.472,99	-0,08
							-464.480,90	-0,08
Short-Positionen							-737.754,90	-0,13
Optionen							-737.754,90	-0,13
Bankguthaben - Kontokorrent ³⁾							12.525.528,98	2,18
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							104.363,14	0,05
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							574.435.367,10	100,00

¹⁾ NTFV = 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 15.488.033,32.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL QUALITY

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. März 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4831
Britisches Pfund	GBP	1	0,8472
Dänische Krone	DKK	1	7,4376
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7372
Indische Rupie	INR	1	84,7690
Japanischer Yen	JPY	1	136,1886
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3896
Norwegische Krone	NOK	1	9,5681
Schwedische Krone	SEK	1	10,3273
Schweizer Franken	CHF	1	1,0293
US-Dollar	USD	1	1,1163

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Halbjahresbericht
 1. Oktober 2021 - 31. März 2022

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse IT	Anteilklasse ET ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A1J4RG	A1J4RH	A2QQ1B	A3C9HC
ISIN-Code:	LU0831568646	LU0831568729	LU2312730000	LU2423020952
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,68 % p.a.	1,53 % p.a.	0,68 % p.a.	1,93 % p.a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolganlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ²⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	61,46 %
Deutschland	11,51 %
Vereinigtes Königreich	8,66 %
Frankreich	4,78 %
Dänemark	4,49 %
Cayman Inseln	2,74 %
Niederlande	2,13 %
Kanada	1,93 %
Indien	1,77 %
Wertpapiervermögen	99,47 %
Bankguthaben ³⁾	0,49 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,04 %
	100,00 %

¹⁾ Die Anteilsklassen ET wurden zum 18. Januar 2022 aufgelegt.

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

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Branchenaufteilung ¹⁾

Software & Dienste	18,98 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	13,46 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	9,60 %
Investitionsgüter	8,85 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	6,07 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	5,62 %
Diversifizierte Finanzdienste	5,30 %
Telekommunikationsdienste	5,20 %
Media & Entertainment	4,70 %
Energie	4,02 %
Immobilien	3,61 %
Hardware & Ausrüstung	3,15 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,13 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	2,07 %
Groß- und Einzelhandel	1,97 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,83 %
Banken	1,77 %
Gewerbliche Dienste & Betriebsstoffe	1,14 %
Wertpapiervermögen	99,47 %
Bankguthaben ²⁾	0,49 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,04 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	84,08	477.730	14.367,35	176,01
30.09.2021	163,57	779.357	56.130,12	209,87
31.03.2022	182,54	846.221	14.793,88	215,71

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	222,11	1.357.588	64.383,25	163,61
30.09.2021	422,26	2.183.966	146.885,54	193,35
31.03.2022	518,89	2.623.126	88.011,25	197,81

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.03.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	4,44	40.190	4.149,00	110,55
31.03.2022	6,90	59.623	2.252,85	115,67

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
18.01.2022	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2022	0,01	153	14,98	97,76

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 589.004.899,55)	704.449.408,70
Bankguthaben ¹⁾	3.460.220,04
Dividendenforderungen	620.024,38
Forderungen aus Absatz von Anteilen	814.524,73
	709.344.177,85
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-136.820,78
Zinsverbindlichkeiten	-9.892,24
Sonstige Passiva ²⁾	-860.055,25
	-1.006.768,27
Netto-Teilfondsvermögen	708.337.409,58

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	182.538.162,57 EUR
Umlaufende Anteile	846.221,015
Anteilwert	215,71 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	518.887.816,22 EUR
Umlaufende Anteile	2.623.125,524
Anteilwert	197,81 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.896.469,78 EUR
Umlaufende Anteile	59.623,260
Anteilwert	115,67 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

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

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.961,01 EUR
Umlaufende Anteile	153,034
Anteilwert	97,76 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	590.270.456,81	163.566.554,76	422.261.043,03	4.442.859,02
Ordentlicher Nettoaufwand	-396.024,60	470.692,05	-884.332,50	17.643,02
Ertrags- und Aufwandsausgleich	40.814,03	-38.459,79	82.664,07	-3.399,36
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	148.346.409,08	31.476.274,07	112.849.290,03	4.005.864,03
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-43.273.440,43	-16.682.389,20	-24.838.035,22	-1.753.016,01
Realisierte Gewinne	18.698.967,61	4.928.139,83	13.612.937,80	157.737,98
Realisierte Verluste	-2.406.499,43	-656.118,18	-1.730.000,32	-20.345,83
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	20.720.574,42	5.489.706,79	15.057.629,23	173.210,05
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-12.016.256,49	-3.049.066,96	-8.842.959,28	-124.083,12
Ausschüttung	-11.647.591,42	-2.967.170,80	-8.680.420,62	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	708.337.409,58	182.538.162,57	518.887.816,22	6.896.469,78

	Anteilklasse ET¹⁾ EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoaufwand	-27,17
Ertrags- und Aufwandsausgleich	9,11
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	14.980,95
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	0,00
Realisierte Gewinne	152,00
Realisierte Verluste	-35,10
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	28,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-147,13
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	14.961,01

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse ET¹⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	779.357,005	2.183.966,416	40.190,015	0,000
Ausgegebene Anteile	144.124,351	564.465,261	34.703,571	153,034
Zurückgenommene Anteile	-77.260,341	-125.306,153	-15.270,326	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	846.221,015	2.623.125,524	59.623,260	153,034

¹⁾ Die Anteilklasse ET wurde zum 18. Januar 2022 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	4.218.198,81	1.094.627,45	3.087.698,78	35.848,08
Bankzinsen	-21.905,46	-5.677,81	-16.045,31	-182,30
Ertragsausgleich	412.914,80	96.984,24	307.108,80	8.814,89
Erträge insgesamt	4.609.208,15	1.185.933,88	3.378.762,27	44.480,67
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-13,87	-3,55	-10,21	-0,11
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-4.231.003,89	-573.548,97	-3.638.708,54	-18.705,92
Verwahrstellenvergütung	-54.574,09	-14.168,02	-39.943,55	-462,31
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-23.292,94	-6.046,62	-17.048,87	-197,35
Taxe d'abonnement	-170.804,44	-44.341,07	-125.011,21	-1.451,00
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11.857,98	-3.106,86	-8.652,84	-98,28
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.459,73	-377,79	-1.070,46	-11,48
Register- und Transferstellenvergütung	-6.614,75	-1.714,99	-4.845,06	-54,63
Staatliche Gebühren	-2.048,43	-531,31	-1.499,90	-17,20
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-49.833,80	-12.878,20	-36.531,26	-423,84
Aufwandsausgleich	-453.728,83	-58.524,45	-389.772,87	-5.415,53
Aufwendungen insgesamt	-5.005.232,75	-715.241,83	-4.263.094,77	-26.837,65
Ordentlicher Nettoaufwand	-396.024,60	470.692,05	-884.332,50	17.643,02
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
		0,78	1,62	0,77
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
		0,78	1,62	0,77
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse ET ¹⁾ EUR
Erträge	
Dividenden	24,50
Bankzinsen	-0,04
Ertragsausgleich	6,87
Erträge insgesamt	31,33
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-40,46
Verwahrstellenvergütung	-0,21
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-0,10
Taxe d'abonnement	-1,16
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	0,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-0,07
Staatliche Gebühren	-0,02
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-0,50
Aufwandsausgleich	-15,98
Aufwendungen insgesamt	-58,50
Ordentlicher Nettoaufwand	-27,17
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ³⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	1,87 ⁴⁾
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ³⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	1,87 ⁴⁾
Performancevergütung in Prozent ³⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	-

¹⁾ Die Anteilklasse ET wurde zum 18. Januar 2022 aufgelegt.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

⁴⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Cayman Inseln								
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	20.952	0	20.952	234,0000	561.147,38	0,08
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	0	0	440.000	374,2000	18.844.481,07	2,66
							19.405.628,45	2,74
Dänemark								
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	24.000	0	102.000	1.007,5000	13.816.957,08	1,95
DK0060534915	Novo-Nordisk AS	DKK	0	0	177.000	755,7000	17.984.148,11	2,54
							31.801.105,19	4,49
Deutschland								
DE000BASF111	BASF SE	EUR	220.000	0	220.000	53,2900	11.723.800,00	1,66
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	46.000	0	145.000	52,1200	7.557.400,00	1,07
DE000A0Z2ZZ5	freenet AG	EUR	640.000	0	640.000	24,0900	15.417.600,00	2,18
DE000A3E5D56	FUCHS PETROLUB SE	EUR	356.000	0	540.000	25,9800	14.029.200,00	1,98
DE000LEG1110	LEG Immobilien SE	EUR	78.000	0	124.000	105,7000	13.106.800,00	1,85
DE0007164600	SAP SE	EUR	0	0	70.000	102,0600	7.144.200,00	1,01
DE0008303504	TAG Immobilien AG	EUR	305.000	0	590.000	21,0800	12.437.200,00	1,76
							81.416.200,00	11,51
Frankreich								
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	21.500	0	36.000	366,6500	13.199.400,00	1,86
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	100.000	0	440.000	46,9650	20.664.600,00	2,92
							33.864.000,00	4,78
Indien								
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	48.000	0	229.000	61,2300	12.560.843,86	1,77
							12.560.843,86	1,77
Kanada								
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	1.000	0	8.900	2.137,0000	13.686.888,31	1,93
							13.686.888,31	1,93
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	14.800	0	24.300	622,2000	15.119.460,00	2,13
							15.119.460,00	2,13
Vereinigte Staaten von Amerika								
US00507V1098	Activision Blizzard Inc.	USD	38.000	69.000	50.000	80,3600	3.599.390,84	0,51
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	0	0	2.750	2.838,7700	6.993.297,05	0,99
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	13.000	0	113.000	135,4300	13.709.208,99	1,94
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	0	0	93.000	76,7100	6.390.782,05	0,90
US0378331005	Apple Inc.	USD	0	0	100.000	177,7700	15.924.930,57	2,25
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	9.000	0	75.000	227,7600	15.302.338,08	2,16
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	7.500	0	61.000	269,5900	14.731.693,99	2,08
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	0	0	161.000	99,2300	14.311.591,87	2,02
US1924461023	Cognizant Technology Solutions Corporation	USD	0	0	87.000	91,3900	7.122.574,58	1,01
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	21.000	0	203.000	76,3600	13.886.123,80	1,96
US2358511028	Danaher Corporation	USD	10.400	0	83.000	297,3600	22.109.540,45	3,12
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	0	150.000	104.000	83,7800	7.805.356,98	1,10

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

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US31620M1062	Fidelity National Information Services Inc.	USD	46.000	0	154.000	101,0200	13.936.289,53	1,97
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	8.000	0	72.000	214,6600	13.845.310,40	1,95
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	13.000	0	123.000	134,3500	14.803.413,06	2,09
US4612021034	Intuit Inc.	USD	0	0	32.000	471,9500	13.528.979,67	1,91
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	10.000	0	87.000	179,5900	13.996.533,19	1,98
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	7.000	0	66.000	362,2400	21.417.038,43	3,02
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	0	0	18.700	227,8500	3.816.890,62	0,54
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	0	0	48.500	313,8600	13.636.307,44	1,93
US6541061031	NIKE Inc.	USD	34.000	0	118.000	138,5400	14.644.557,91	2,07
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	0	0	86.000	167,9600	12.939.675,71	1,83
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	13.000	0	51.500	478,3200	22.067.078,74	3,12
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	14.000	0	62.000	253,0100	14.052.333,60	1,98
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	15.300	0	60.600	418,9500	22.743.321,69	3,21
US8636671013	Stryker Corporation	USD	7.000	0	60.000	269,1400	14.466.003,76	2,04
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	36.100	0	56.000	279,1600	14.004.264,09	1,98
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	7.500	0	48.500	308,4600	13.401.693,09	1,89
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	0	0	26.000	595,1500	13.861.775,51	1,96
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	5.600	0	41.600	216,9700	8.085.597,06	1,14
US92826C8394	VISA Inc.	USD	0	0	105.000	223,9500	21.064.901,91	2,97
US88579Y1010	3M Co.	USD	61.000	0	96.000	151,4300	13.022.735,82	1,84
							435.221.530,48	61,46
Vereinigtes Königreich								
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	120.000	0	297.000	58,0100	20.336.366,86	2,87
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	228.000	0	470.000	41,8100	19.650.700,00	2,77
GB00BH4HKS39	Vodafone Group Plc.	GBP	15.800.000	1.800.000	14.000.000	1,2942	21.386.685,55	3,02
							61.373.752,41	8,66
Börsengehandelte Wertpapiere							704.449.408,70	99,47
Aktien, Anrechte und Genussscheine							704.449.408,70	99,47
Wertpapiervermögen							704.449.408,70	99,47
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							3.460.220,04	0,49
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							427.780,84	0,04
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							708.337.409,58	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – DIVIDEND

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. März 2022 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8472
Dänische Krone	DKK	1	7,4376
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7372
Japanischer Yen	JPY	1	136,1886
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3896
Norwegische Krone	NOK	1	9,5681
Schwedische Krone	SEK	1	10,3273
Schweizer Franken	CHF	1	1,0293
US-Dollar	USD	1	1,1163

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Halbjahresbericht
 1. Oktober 2021 - 31. März 2022

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-I ¹⁾	Anteilklasse IT
WP-Kenn-Nr.:	A1XBPE	A1XBPF	A2QLWC	A2QQ09
ISIN-Code:	LU1012014905	LU1012015118	LU2279688340	LU2312729846
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78 % p.a.	1,53 % p.a.	0,78 % p.a.	0,78 % p.a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF	1.000.000,00 EUR
Mindestfolganlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 CHF	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	EUR

Anteilklasse ET

WP-Kenn-Nr.:	A2QQ1A
ISIN-Code:	LU2312729929
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,93 % p.a.
Mindestestanlage:	keine
Mindestfolganlage:	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

¹⁾ Die Anteilklasse CHF-I wurde zum 18. Februar 2022 geschlossen.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Cayman Inseln	18,56 %
Vereinigte Staaten von Amerika	18,49 %
Indien	16,90 %
Hongkong	9,16 %
Taiwan	8,01 %
China	5,09 %
Brasilien	3,53 %
Niederlande	3,49 %
Indonesien	3,05 %
Südkorea	2,26 %
Südafrika	2,22 %
Mexiko	2,08 %
Frankreich	1,48 %
Luxemburg	1,13 %
Wertpapiervermögen	95,45 %
Bankguthaben ²⁾	4,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34 %
	100,00 %

Branchenaufteilung ¹⁾

Banken	15,02 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	13,67 %
Software & Dienste	12,40 %
Groß- und Einzelhandel	12,12 %
Media & Entertainment	11,09 %
Lebensmittel- und Basisartikeleinzelhandel	6,15 %
Versicherungen	4,43 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,67 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,51 %
Diversifizierte Finanzdienste	3,29 %
Investitionsgüter	3,12 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,20 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,86 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,50 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,42 %
Wertpapiervermögen	95,45 %
Bankguthaben ²⁾	4,21 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,34 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	122,34	722.054	29.488,66	169,44
30.09.2021	226,71	1.120.595	79.712,13	202,31
31.03.2022	206,49	1.158.338	7.684,05	178,27

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	12,55	76.950	8.468,16	163,05
30.09.2021	40,59	210.077	25.675,48	193,19
31.03.2022	34,31	202.372	-1.447,58	169,55

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse CHF-I ¹⁾

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
10.02.2021	Auflegung	-	-	92,61 ²⁾	100,00
30.09.2021	3,20	37.935	3.190,52	84,28 ³⁾	91,28
31.03.2022	-	-	3.016,07 ⁴⁾	-	-

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.03.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,62	6.267	625,61	98,82
31.03.2022	4,41	50.419	3.993,52	87,51

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.03.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	0,04	428	42,92	98,21
31.03.2022	0,04	446	1,15	86,47

¹⁾ Die Anteilklasse CHF-I wurde zum 18. Februar 2022 geschlossen.

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 10. Februar 2021 1 EUR = 1,0798 CHF

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0831 CHF

⁴⁾ Diese Position enthält Mittelabflüsse aus der Schließung der Anteilklasse CHF-I.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
 zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 203.640.320,37)	234.131.610,38
Bankguthaben ¹⁾	10.336.836,66
Dividendenforderungen	244.091,18
Forderungen aus Absatz von Anteilen	23.936,43
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	816.471,66
Forderungen aus Devisengeschäften	448.994,25
Sonstige Forderungen ²⁾	2.572,98
	246.004.513,54
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-32.969,60
Zinsverbindlichkeiten	-6.744,64
Verbindlichkeiten aus Devisentermingeschäften	-39.283,28
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-450.121,98
Sonstige Passiva ³⁾	-217.941,96
	-747.061,46
Netto-Teilfondsvermögen	245.257.452,08

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	206.494.093,83 EUR
Umlaufende Anteile	1.158.337,680
Anteilwert	178,27 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.312.622,42 EUR
Umlaufende Anteile	202.371,636
Anteilwert	169,55 EUR
Anteilklasse CHF-I ⁴⁾	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	-
Umlaufende Anteile	-
Anteilwert	-
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.412.194,03 EUR
Umlaufende Anteile	50.419,468
Anteilwert	87,51 EUR
Anteilklasse ET	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.541,80 EUR
Umlaufende Anteile	445,719
Anteilwert	86,47 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

²⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Forderungen in Zusammenhang mit Devisentermingeschäften.

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

⁴⁾ Die Anteilklasse CHF-I wurde zum 18. Februar 2022 geschlossen.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse CHF-I ¹⁾ EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	271.156.694,87	226.712.807,21	40.585.325,81	3.197.225,35
Ordentlicher Nettoaufwand	-617.410,19	-402.024,71	-206.467,57	-35,75
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.139,98	-457,56	-2.658,23	-5.896,26
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	50.460.543,71	41.077.690,29	4.117.922,19	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-43.227.715,16	-33.393.639,74	-5.565.502,26	-3.016.070,12
Realisierte Gewinne	3.363.226,73	2.645.634,36	477.778,72	206.688,09
Realisierte Verluste	-7.361.338,85	-6.090.805,19	-1.065.067,93	-139.470,06
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-23.709.916,25	-19.979.812,03	-3.342.135,01	-227.940,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.410.647,16	-2.905.586,73	-481.195,83	-14.500,59
Ausschüttung	-1.375.089,54	-1.169.712,07	-205.377,47	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	245.257.452,08	206.494.093,83	34.312.622,42	0,00

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse ET EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	619.314,19	42.022,31
Ordentlicher Nettoaufwand	-8.567,14	-315,02
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.852,98	19,09
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.254.757,88	10.173,35
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.261.233,14	-9.026,00
Realisierte Gewinne	32.643,28	482,28
Realisierte Verluste	-64.942,11	-1.053,56
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-156.842,59	-3.185,96
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-8.789,32	-574,69
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	4.412.194,03	38.541,80

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse CHF-I ¹⁾ Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.120.594,806	210.076,546	37.935,271	6.266,941
Ausgegebene Anteile	208.270,425	22.130,066	0,000	57.713,387
Zurückgenommene Anteile	-170.527,551	-29.834,976	-37.935,271	-13.560,860
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.158.337,680	202.371,636	0,000	50.419,468

	Anteilklasse ET Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	427,880
Ausgegebene Anteile	117,839
Zurückgenommene Anteile	-100,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	445,719

¹⁾ Die Anteilklasse CHF-I wurde zum 18. Februar 2022 geschlossen.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse CHF-I ¹⁾ EUR
Erträge				
Dividenden	756.913,01	635.949,67	106.236,53	5.306,96
Bankzinsen	-24.134,53	-20.235,55	-3.419,11	-250,14
Ertragsausgleich	-3.549,21	-1.879,82	-665,07	-5.027,49
Erträge insgesamt	729.229,27	613.834,30	102.152,35	29,33
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-96,60	-81,85	-13,73	-0,30
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.180.568,35	-873.000,61	-287.604,45	-9.475,97
Verwahrstellenvergütung	-22.379,58	-18.797,09	-3.157,97	-204,21
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-9.542,45	-8.014,94	-1.346,33	-86,84
Taxe d'abonnement	-64.624,27	-54.271,90	-9.108,85	-586,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-4.928,15	-4.138,67	-697,81	-44,48
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.950,03	-2.472,16	-411,30	-34,20
Register- und Transferstellenvergütung	-5.015,92	-4.213,48	-702,07	-54,14
Staatliche Gebühren	-1.571,45	-1.322,12	-219,67	-14,37
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-61.651,85	-51.883,57	-8.681,04	-488,05
Aufwandsausgleich	6.689,19	2.337,38	3.323,30	10.923,75
Aufwendungen insgesamt	-1.346.639,46	-1.015.859,01	-308.619,92	-65,08
Ordentlicher Nettoaufwand	-617.410,19	-402.024,71	-206.467,57	-35,75
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent³⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		0,91	1,66	0,92⁴⁾
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent³⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		0,91	1,66	0,92⁴⁾
Performancevergütung in Prozent³⁾				
(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		-	-	-

¹⁾ Die Anteilklasse CHF-I wurde zum 18. Februar 2022 geschlossen.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

⁴⁾ Abweichender Betrachtungszeitraum vom 18. Februar 2021 bis zum 17. Februar 2022 (Tag der letzten Anteilwertberechnung).

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse ET EUR
Erträge		
Dividenden	9.304,73	115,12
Bankzinsen	-225,99	-3,74
Ertragsausgleich	4.020,05	3,12
Erträge insgesamt	13.098,79	114,50
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-0,70	-0,02
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-10.105,34	-381,98
Verwahrstellenvergütung	-216,89	-3,42
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-92,72	-1,62
Taxe d'abonnement	-647,64	-9,61
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-46,84	-0,35
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-31,94	-0,43
Register- und Transferstellenvergütung	-45,48	-0,75
Staatliche Gebühren	-15,08	-0,21
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-590,27	-8,92
Aufwandsausgleich	-9.873,03	-22,21
Aufwendungen insgesamt	-21.665,93	-429,52
Ordentlicher Nettoaufwand	-8.567,14	-315,02
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	0,90	2,05
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	0,90	2,05
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Brasilien								
BRB3SAACNOR6	B3 S.A.	BRL	0	0	1.400.000	15,6700	4.130.050,08	1,68
BRRADLACNORO	Raia Drogasil S.A.	BRL	50.000	0	1.000.000	24,0500	4.527.655,41	1,85
							8.657.705,49	3,53
Cayman Inseln								
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	0	0	450.000	112,1000	5.785.839,63	2,36
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd.ADR	USD	0	1.000	17.000	116,5800	1.779.687,50	0,73
US07725L1026	BeiGene Ltd.ADR	USD	500	1.000	4.500	206,0000	832.435,34	0,34
KYG8208B1014	JD.com Inc.	HKD	15.000	0	15.000	234,0000	402.582,95	0,16
KYG596691041	Meituan	HKD	45.000	10.000	450.000	155,6000	8.031.013,80	3,27
US64110W1027	NetEase Inc.ADR	USD	46.000	0	46.000	92,0200	3.801.113,51	1,55
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd.	USD	175.000	75.000	100.000	8,0600	723.778,74	0,30
US81141R1005	Sea Ltd.ADR	USD	5.000	2.500	45.000	123,4400	4.988.146,55	2,03
KYG8190F1028	Silergy Corporation	TWD	24.000	0	24.000	3.430,0000	2.581.988,81	1,05
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	10.000	25.000	300.000	374,2000	12.875.772,76	5,25
KYG970081173	WUXI Biologics [Cayman] Inc.	HKD	100.000	0	500.000	65,0500	3.730.487,34	1,52
							45.532.846,93	18,56
China								
CNE100001SL2	Foshan Haitian Flavouring & Food Co. Ltd.	CNH	0	0	315.000	87,5338	3.898.862,45	1,59
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	0	0	21.000	1.721,2376	5.111.068,82	2,08
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	CNH	22.000	0	80.305	307,6499	3.493.421,87	1,42
							12.503.353,14	5,09
Frankreich								
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	3.500	3.500	5.500	660,5000	3.632.750,00	1,48
							3.632.750,00	1,48
Hongkong								
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	100.000	0	1.150.000	82,4500	10.875.187,81	4,43
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	10.000	0	92.500	371,4000	3.940.323,67	1,61
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	47.500	0	525.000	126,9000	7.641.334,14	3,12
							22.456.845,62	9,16
Indien								
INE021A01026	Asian Paints Ltd.	INR	15.000	5.000	100.000	3.097,8000	3.675.561,51	1,50
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	0	0	525.000	1.467,8000	9.143.163,94	3,73
INE001A01036	Housing Development Finance Corporation Ltd.	INR	30.000	0	530.000	2.399,0000	15.086.081,09	6,15
INE237A01028	KOTAK MAHINDRA BANK	INR	10.000	0	210.000	1.758,4500	4.381.467,95	1,79
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	0	18.464	206.536	3.734,1000	9.150.651,72	3,73
							41.436.926,21	16,90
Indonesien								
ID1000109507	PT Bank Central Asia TBK	IDR	12.825.000	1.000.000	15.000.000	7.975,0000	7.476.469,04	3,05
							7.476.469,04	3,05

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Luxemburg								
LU0974299876	Globant S.A.	USD	17.000	4.500	12.500	247,8400	2.781.968,39	1,13
							2.781.968,39	1,13
Mexiko								
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	0	100.000	1.400.000	80,3400	5.089.158,46	2,08
							5.089.158,46	2,08
Niederlande								
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	1.500	250	13.750	622,2000	8.555.250,00	3,49
							8.555.250,00	3,49
Südafrika								
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	15.000	40.000	285.000	307,7800	5.451.021,94	2,22
							5.451.021,94	2,22
Südkorea								
KR7035420009	Naver Corporation	KRW	2.000	0	22.000	340.500,0000	5.551.150,47	2,26
							5.551.150,47	2,26
Taiwan								
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	6.500	1.500	205.000	106,7300	19.647.674,21	8,01
							19.647.674,21	8,01
Vereinigte Staaten von Amerika								
US22266T1097	Coupang Inc.	USD	85.000	10.000	75.000	18,7100	1.260.102,37	0,51
US29414B1044	EPAM Systems Inc.	USD	750	2.750	13.000	293,0000	3.420.438,22	1,39
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	1.000	250	11.500	1.209,8500	12.493.961,03	5,09
US6541061031	NIKE Inc.	USD	7.500	0	40.000	138,5400	4.976.293,10	2,03
US67066G1040	NVIDIA Corporation	USD	6.000	5.000	11.000	276,9000	2.735.183,19	1,12
US5184391044	The Estée Lauder Companies Inc.	USD	2.500	0	21.500	279,1600	5.389.673,13	2,20
US92826C8394	VISA Inc.	USD	4.500	7.500	75.000	223,9500	15.082.839,44	6,15
							45.358.490,48	18,49
Börsengehandelte Wertpapiere							234.131.610,38	95,45
Aktien, Anrechte und Genussscheine							234.131.610,38	95,45
Wertpapiervermögen							234.131.610,38	95,45
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾							10.336.836,66	4,21
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten							789.005,04	0,34
Netto-Teilfondsvermögen in EUR							245.257.452,08	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. März 2022 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	5,3118
Britisches Pfund	GBP	1	0,8479
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,0721
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7187
Indische Rupie	INR	1	84,2810
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.000,2000
Japanischer Yen	JPY	1	135,7000
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,6800
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,1011
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6422
Schweizer Franken	CHF	1	1,0303
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	16,0919
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.349,4500
Taiwan Dollar	TWD	1	31,8824
Thailändischer Baht	THB	1	37,1130
Türkische Lira	TRY	1	16,3055
US-Dollar	USD	1	1,1136

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Halbjahresbericht
 1. Oktober 2021 - 31. März 2022

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

	Anteilklasse H	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT
WP-Kenn-Nr.:	989977	A0M1D4	A0Q2PU	A1W17Z
ISIN-Code:	LU0097335235	LU0320533861	LU0366179009	LU0952573565
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,88 % p.a.	0,68 % p.a.	1,38 % p.a.	0,68 % p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF
Mindestfolgeanlage:	keine	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	CHF

Anteilklasse IT

WP-Kenn-Nr.:	A2AQM9
ISIN-Code:	LU1481584875
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,68 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend
Währung:	EUR

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	25,62 %
Deutschland	13,92 %
Frankreich	10,33 %
Niederlande	9,17 %
Italien	4,44 %
Cayman Inseln	3,90 %
Spanien	3,38 %
Belgien	3,31 %
Bermudas	3,13 %
Israel	2,65 %
Dänemark	2,37 %
Österreich	2,08 %
Luxemburg	2,04 %
Jersey	1,64 %
Vereinigte Arabische Emirate	1,64 %
Taiwan	1,46 %
Schweden	0,99 %
Australien	0,91 %
Japan	0,88 %
Singapur	0,77 %
Vereinigtes Königreich	0,40 %
Wertpapiervermögen	95,03 %
Optionen	0,29 %
Bankguthaben ²⁾	4,51 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,17 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Branchenaufteilung ¹⁾

Groß- und Einzelhandel	20,74 %
Diversifizierte Finanzdienste	11,59 %
Energie	6,89 %
Software & Dienste	6,88 %
Immobilien	6,13 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	5,80 %
Investitionsgüter	5,52 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	4,37 %
Hardware & Ausrüstung	4,02 %
Banken	3,71 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	3,54 %
Media & Entertainment	3,54 %
Gebrauchsgüter & Bekleidung	3,35 %
Versorgungsbetriebe	2,84 %
Transportwesen	2,41 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,85 %
Automobile & Komponenten	1,06 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	0,79 %
Wertpapiervermögen	95,03 %
Optionen	0,29 %
Bankguthaben ²⁾	4,51 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,17 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	34,05	194.792	62,62	174,81
30.09.2021	35,07	188.462	-1.176,94	186,09
31.03.2022	32,00	182.217	-1.128,04	175,63

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	300,76	1.689.821	-18.017,46	177,98
30.09.2021	216,67	1.141.145	-101.823,30	189,87
31.03.2022	214,37	1.194.910	10.173,47	179,40

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	27,47	183.109	-3.431,58	150,03
30.09.2021	33,18	208.762	4.041,37	158,95
31.03.2022	28,38	189.661	-2.893,00	149,66

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	141,01	1.247.063	55.171,21	113,07 ¹⁾	122,23
30.09.2021	170,94	1.415.008	20.445,04	120,81 ²⁾	130,93
31.03.2022	175,42	1.451.615	4.903,09	120,85 ³⁾	124,39

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	5,66	50.573	4.202,08	111,93
30.09.2021	11,33	94.237	5.093,62	120,18
31.03.2022	14,20	124.283	3.632,38	114,28

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens

zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 453.551.527,90)	441.250.052,63
Optionen	1.376.678,59
Bankguthaben ⁴⁾	20.930.379,26
Zinsforderungen	882.644,84
Forderungen aus Absatz von Anteilen	381.949,79
	464.821.705,11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-79.858,99
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.021,49
Sonstige Passiva ⁵⁾	-361.252,00
	-443.132,48
Netto-Teilfondsvermögen	464.378.572,63

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,0293 CHF

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

⁵⁾ 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	32.002.782,04 EUR
Umlaufende Anteile	182.217,448
Anteilwert	175,63 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	214.367.951,38 EUR
Umlaufende Anteile	1.194.910,160
Anteilwert	179,40 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	28.384.439,97 EUR
Umlaufende Anteile	189.660,676
Anteilwert	149,66 EUR
Anteilklasse CHF-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	175.420.864,31 EUR
Umlaufende Anteile	1.451.615,122
Anteilwert	120,85 EUR ¹⁾
Anteilwert	124,39 CHF
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.202.534,93 EUR
Umlaufende Anteile	124.282,953
Anteilwert	114,28 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	467.198.673,99	35.071.527,76	216.674.599,82	33.182.311,50
Ordentlicher Nettoaufwand	-342.874,29	-47.865,83	-98.134,86	-116.222,74
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.060,03	-1.516,56	5.972,08	-11.049,40
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	47.791.268,15	197.957,48	19.076.154,56	1.965.217,18
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-33.103.366,68	-1.325.996,52	-8.902.680,88	-4.858.217,76
Realisierte Gewinne	19.298.468,62	874.122,77	5.206.728,40	795.187,93
Realisierte Verluste	-16.244.711,95	-1.172.846,50	-7.142.330,36	-1.070.032,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-5.288.015,28	-444.994,08	-2.988.443,04	-427.925,35
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-13.123.933,64	-923.039,59	-6.098.085,71	-864.348,00
Ausschüttung	-1.800.876,26	-224.566,89	-1.365.828,63	-210.480,74
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	464.378.572,63	32.002.782,04	214.367.951,38	28.384.439,97

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,0293 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	170.944.475,83	11.325.759,08
Ordentlicher Nettoaufwand	-74.193,75	-6.457,11
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.071,26	1.605,11
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	20.949.558,02	5.602.380,91
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-16.046.465,91	-1.970.005,61
Realisierte Gewinne	12.124.582,56	297.846,96
Realisierte Verluste	-6.424.835,82	-434.666,62
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-1.214.658,45	-211.994,36
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-4.836.526,91	-401.933,43
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	175.420.864,31	14.202.534,93

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	188.461,626	1.141.144,616	208.761,701	1.415.008,272
Ausgegebene Anteile	1.068,511	101.760,483	12.498,334	167.382,307
Zurückgenommene Anteile	-7.312,689	-47.994,939	-31.599,359	-130.775,457
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	182.217,448	1.194.910,160	189.660,676	1.451.615,122

	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	94.237,438
Ausgegebene Anteile	47.011,409
Zurückgenommene Anteile	-16.965,894
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	124.282,953

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Erträge				
Dividenden	148.945,10	10.855,87	68.927,39	10.370,88
Zinsen auf Anleihen	1.594.788,40	112.677,63	731.018,42	105.121,13
Bankzinsen	-79.294,98	-5.708,32	-36.288,70	-5.408,66
Ertragsausgleich	7.685,94	-2.075,73	11.305,76	-7.311,84
Erträge insgesamt	1.672.124,46	115.749,45	774.962,87	102.771,51
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-4.064,78	-296,80	-1.859,53	-281,88
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.761.191,31	-149.282,92	-740.372,66	-220.454,35
Verwahrstellenvergütung	-39.922,32	-2.850,56	-18.297,01	-2.684,44
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-17.028,67	-1.215,86	-7.804,73	-1.144,81
Taxe d'abonnement	-117.806,51	-8.415,75	-54.000,53	-7.927,12
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-10.275,40	-723,57	-4.683,04	-690,35
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-447,01	-31,08	-205,36	-29,70
Register- und Transferstellenvergütung	-5.802,38	-408,49	-2.665,48	-390,50
Staatliche Gebühren	-2.379,76	-167,10	-1.087,30	-159,77
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-54.454,70	-3.815,44	-24.844,25	-3.592,57
Aufwandsausgleich	-1.625,91	3.592,29	-17.277,84	18.361,24
Aufwendungen insgesamt	-2.014.998,75	-163.615,28	-873.097,73	-218.994,25
Ordentlicher Nettoaufwand	-342.874,29	-47.865,83	-98.134,86	-116.222,74
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		0,98	0,78	1,48
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		0,98	0,78	1,48
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge		
Dividenden	55.033,78	3.757,18
Zinsen auf Anleihen	600.763,21	45.208,01
Bankzinsen	-29.769,01	-2.120,29
Ertragsausgleich	1.367,83	4.399,92
Erträge insgesamt	627.395,81	51.244,82
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-1.522,67	-103,90
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-606.447,01	-44.634,37
Verwahrstellenvergütung	-14.987,05	-1.103,26
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-6.392,48	-470,79
Taxe d'abonnement	-44.215,77	-3.247,34
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-3.906,23	-272,21
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-167,62	-13,25
Register- und Transferstellenvergütung	-2.167,37	-170,54
Staatliche Gebühren	-897,57	-68,02
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-20.589,22	-1.613,22
Aufwandsausgleich	-296,57	-6.005,03
Aufwendungen insgesamt	-701.589,56	-57.701,93
Ordentlicher Nettoaufwand	-74.193,75	-6.457,11
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	0,78	0,78
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	0,78	0,78
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere		Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
Börsengehandelte Wertpapiere								
Vereinigte Staaten von Amerika								
US0605056821	Bank of America Corporation -Preferred Shares-	USD	0	769	6.731	1.325,2900	7.991.155,59	1,72
							7.991.155,59	1,72
Börsengehandelte Wertpapiere								
							7.991.155,59	1,72
Aktien, Anrechte und Genussscheine								
							7.991.155,59	1,72
Anleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2412258522	0,875% GN Store Nord AS EMTN Reg.S. v.21(2024)		3.000.000	0	3.000.000	97,4040	2.922.120,00	0,63
FR0013533031	2,750% Orano S.A. EMTN Reg.S. v.20(2028)		0	0	4.500.000	97,9060	4.405.770,00	0,95
XS2211183756	2,031% Prosus NV Reg.S. v.20(2032)		0	0	4.000.000	80,4000	3.216.000,00	0,69
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2025)		0	1.000.000	2.600.000	97,9310	2.546.206,00	0,55
							13.090.096,00	2,82
Börsengehandelte Wertpapiere								
							13.090.096,00	2,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
EUR								
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.		1.000.000	0	5.200.000	97,1250	5.050.500,00	1,09
XS2294155739	2,625% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.		2.500.000	0	2.500.000	84,2500	2.106.250,00	0,45
XS2010032618	2,624% Samhallsbyggnadsbolaget I Norden AB Reg. S. Fix-to-Float Perp.		3.000.000	0	3.000.000	84,3290	2.529.870,00	0,54
							9.686.620,00	2,08
USD								
US58733RAF91	3,125% Mercadolibre Inc. v.21(2031)		2.000.000	0	7.000.000	87,3850	5.479.664,96	1,18
US90353TAK60	4,500% Uber Technologies Inc. 144Av.21(2029)		0	0	4.000.000	93,9840	3.367.696,86	0,73
							8.847.361,82	1,91
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere								
							18.533.981,82	3,99
Nicht notierte Wertpapiere								
USD								
US30251GBC06	4,375% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.21(2031)		0	0	5.000.000	94,0000	4.210.337,72	0,91
							4.210.337,72	0,91
Nicht notierte Wertpapiere								
							4.210.337,72	0,91
Anleihen								
							35.834.415,54	7,72
Wandelanleihen								
Börsengehandelte Wertpapiere								
EUR								
XS2257580857	0,750% Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.20(2031)		5.000.000	0	12.000.000	86,0400	10.324.800,00	2,22
XS2296021798	0,625% Just Eat Takeaway.com N.V./Just Eat Takeaway.com N.V. Reg.S. CV v.21(2028)		0	0	7.000.000	78,5800	5.500.600,00	1,18
XS2198575271	2,000% Lagfin S.C.A./Davide Campari-Milano NV Reg.S. CV v.20(2025)		2.100.000	0	2.100.000	117,2500	2.462.250,00	0,53
DE000A2LQRA1	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.18(2024)		0	0	11.000.000	99,3810	10.931.910,00	2,35

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2295233501	0,000% SGX Treasury I Pte. Ltd./SGX Treasury Reg.S. CVv.21(2024)	3.500.000	0	3.500.000	102,2000	3.577.000,00	0,77
XS2112202101	0,000% Sino Biopharmaceutical Ltd./Sino Biopharmaceutical Ltd. Reg.S. CVv.20(2025)	0	0	6.000.000	95,8890	5.753.340,00	1,24
						38.549.900,00	8,29
GBP							
XS1410519976	1,000% BPCapital Markets Plc./BP Plc. Reg.S. CVv.16 (2023)	0	6.500.000	1.500.000	104,1170	1.843.431,30	0,40
						1.843.431,30	0,40
USD							
US345370CZ16	0,000% Ford Motor Co./Ford Motor Co. CVv.21 (2026)	2.200.000	0	2.200.000	120,0630	2.366.197,26	0,51
XS2333568751	0,000% Meituan/Meituan Reg.S. CVv.21(2027)	0	0	5.500.000	83,2370	4.101.079,46	0,88
XS2333569056	0,000% Meituan/Meituan Reg.S. CVv.21(2028)	0	0	6.500.000	80,3870	4.680.780,26	1,01
XS1908221507	1,000% Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CVv.18(2024)	2.000.000	0	4.000.000	118,9340	4.261.721,76	0,92
DE000A286LP0	0,000% Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CVv.20(2027)	1.000.000	0	6.000.000	93,5000	5.025.530,77	1,08
US81141RAG56	0,250% Sea Ltd./Sea Ltd. CVv.21(2026)	5.000.000	0	5.000.000	80,2570	3.594.777,39	0,77
US84921RAB69	0,000% Spotify USA Inc./SPOTIFY TECHNOLOGY S.A. CVv.21(2026)	11.700.000	0	11.700.000	85,0740	8.916.651,44	1,92
XS2358241243	0,000% United Microelectronics Corporation/Novatek Microelectronics Corporation Reg.S. CVv.21(2026)	3.700.000	0	7.900.000	96,0000	6.793.872,61	1,46
						39.740.610,95	8,55
						80.133.942,25	17,24
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
EUR							
DE000A2LQRW5	0,050% adidas AG CVv.18(2023)	4.400.000	0	4.400.000	103,4520	4.551.888,00	0,98
XS2308171383	0,000% América Móvil B.V./Koninklijke KPN NV Reg. S. CVv.21(2024)	2.000.000	3.000.000	11.000.000	106,5500	11.720.500,00	2,52
DE000A19W2L5	0,000% ams-OSRAM AG/ams-OSRAM AG Reg.S. CVv.18(2025)	0	0	4.400.000	84,7500	3.729.000,00	0,80
DE000A283WZ3	2,125% ams-OSRAM AG/ams-OSRAM AG Reg.S. CVv.20(2027)	1.000.000	0	6.500.000	91,1300	5.923.450,00	1,28
FR0013457942	0,000% Atos SE/Worldline S.A. Reg.S. CVv.19(2024)	2.400.000	0	8.500.000	94,7280	8.051.880,00	1,73
XS2021212332	0,500% Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CVv.19(2028)	2.400.000	0	4.400.000	122,2700	5.379.880,00	1,16
DE000A2G87D4	0,050% Dte. Post AG/Dte. Post AG Reg.S. CVv.17 (2025)	1.800.000	0	6.500.000	109,1090	7.092.085,00	1,53
FR0013534518	0,000% Electricité de France S.A. (E.D.F.)/Electricité de France S.A. (E.D.F.) Reg.S. CV Green Bond v.20(2024)	90.000	0	680.000	12,8850	8.761.800,00	1,89
XS2051856669	0,000% Elliott Capital S.a.r.l./Holcim Ltd. Reg.S. CVv.19(2022)	1.000.000	0	7.000.000	99,9410	6.995.870,00	1,51
XS1965536656	0,000% GN Store A/S CVv.19(2024)	6.000.000	0	8.000.000	100,8600	8.068.800,00	1,74
FR0014005A04	1,875% Korian S.A./Korian S.A. Fix-to-float CV Perp.	50.000	0	138.417	37,8500	5.231.741,29	1,13
FR0013489739	0,000% Korian S.A./Korian S.A. Reg.S. CVv.20(2027)	0	40.000	145.000	50,9100	7.381.950,00	1,59
DE000A289T23	0,400% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg. S. CVv.20(2028)	3.500.000	0	10.000.000	94,4490	9.444.900,00	2,03
XS2388456456	0,000% Mondelez International Holdings Netherlands BV/JDE Peets BV Reg.S. CVv.21 (2024)	0	3.000.000	3.600.000	101,6300	3.658.680,00	0,79
DE000A2YPE76	0,050% MTU Aero Engines AG/MTU Aero Engines AG Reg.S. CVv.19(2027)	1.000.000	0	5.000.000	99,1400	4.957.000,00	1,07

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2305842903	0,000% Nexi S.p.A./Nexi S.p.A. Reg.S. CV v.21(2028)	3.600.000	0	13.000.000	81,8800	10.644.400,00	2,29
XS2294704007	0,000% Prysmian S.p.A./Prysmian S.p.A. Reg.S. CV v.21(2026)	1.200.000	0	4.700.000	106,1500	4.989.050,00	1,07
DE000A3E44N7	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	2.400.000	0	10.000.000	106,8900	10.689.000,00	2,30
FR0013520681	0,000% Selena SAS/PUMA SE Reg.S. CV v.20(2025)	7.600.000	3.700.000	7.600.000	112,6500	8.561.400,00	1,84
DE000A287RE9	0,000% Shop Apotheke Europe NV/Shop Apotheke Europe NV Reg.S. CV v.21(2028)	3.500.000	0	6.000.000	81,0000	4.860.000,00	1,05
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	0	0	15.500.000	93,1500	14.438.250,00	3,11
FR0013448412	0,000% Ubisoft Entertainment S.A./Ubisoft Entertainment S.A. Reg.S. CV v.19(2024)	0	44.000	42.000	110,2460	4.630.332,00	1,00
						159.761.856,29	34,41
GBP							
XS2332692719	0,750% Cornwall [Jersey] Ltd./ASOS Plc. Reg.S. CV v.21 (2026)	0	0	8.200.000	78,5800	7.605.712,94	1,64
						7.605.712,94	1,64
USD							
XS2348411062	0,700% Abu Dhabi National Oil Co./Abu Dhabi National Oil Company for Distribution PJSC Reg.S. CV v.21(2024)	1.000.000	0	9.000.000	94,6500	7.631.013,17	1,64
US00971TAL52	0,375% Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	0	0	10.600.000	116,6190	11.073.738,24	2,38
DE000A1Z3XP8	1,875% Brenntag Finance BV/Brenntag SE Reg.S. CV v.15(2022)	4.500.000	0	4.500.000	108,6210	4.378.701,96	0,94
US12685JAE55	0,000% Cable One Inc./Cable One Inc. CV v.21(2026)	10.500.000	0	10.500.000	88,5400	8.328.137,60	1,79
US163072AA98	0,375% Cheesecake Factory Inc./Cheesecake Factory Inc. CV v.21(2026)	1.500.000	0	6.000.000	89,4653	4.808.669,71	1,04
US29786AAM80	0,250% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	6.300.000	0	10.500.000	91,7930	8.634.117,17	1,86
US472145AD36	1,500% Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.17(2024)	0	0	6.000.000	103,0410	5.538.349,91	1,19
US472145AF83	2,000% Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.20(2026)	1.200.000	0	8.200.000	122,5080	8.999.064,77	1,94
XS2264505566	0,000% JPMorgan Chase Bank N.A./Ping An Insurance [Group] Co. of China Ltd. Reg.S. CV v.20(2023)	0	0	10.500.000	98,0567	9.223.281,64	1,99
US531229AG76	2,125% Liberty Media Corporation/Sirius XM Holdings Inc. CV v.18(2048)	0	0	5.000.000	101,2500	4.535.071,22	0,98
US531229AJ16	2,750% Liberty Media Corporation/Sirius XM Holdings Inc. CV v.19(2049)	0	0	4.000.000	99,7200	3.573.233,00	0,77
US653656AB42	0,000% NICE Ltd./NICE Ltd. CV v.20(2025)	0	2.000.000	2.000.000	105,7110	1.893.953,24	0,41
US83304AAE64	0,000% Snap Inc./Snap Inc. CV v.21(2027)	5.000.000	0	5.000.000	85,8360	3.844.665,41	0,83
US83304AAG13	0,125% Snap Inc./Snap Inc. CV v.22(2028)	3.700.000	0	3.700.000	99,7930	3.307.660,13	0,71
XS1327914062	0,500% TotalEnergies SE/TotalEnergies SE Reg.S. CV v.15(2022)	0	8.600.000	1.000.000	103,4690	926.892,41	0,20
US90353TAJ97	0,000% Uber Technologies Inc./Uber Technologies Inc. CV v.20(2025)	11.500.000	0	11.500.000	89,9820	9.269.846,82	2,00
US91680MAA53	0,250% Upstart Holdings Inc./Upstart Holdings Inc. CV v.21(2026)	8.000.000	0	8.000.000	86,5270	6.200.985,40	1,34
US91688FAA21	0,250% Upwork Inc./Upwork Inc. CV v.21(2026)	6.400.000	780.000	6.400.000	81,6290	4.679.974,92	1,01
US92940WAD11	0,000% Wix.com Ltd./Wix.com Ltd. CV v.20(2025)	4.000.000	1.000.000	8.500.000	86,5873	6.593.138,49	1,42

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US98986TAB44	0,250% Zynga Inc./Zynga Inc. CVv.19(2024)	2.500.000	0	2.500.000	121,5000	2.721.042,73	0,59
US98986TAD00	0,000% Zynga Inc./Zynga Inc. CVv.21(2026)	12.000.000	6.000.000	6.000.000	101,8180	5.472.614,89	1,18
						121.634.152,83	26,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						289.001.722,06	62,26
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2339426004	0,000% Diasorin S.p.A./Diasorin S.p.A.Reg.S. CVv.21 (2028)	5.200.000	0	5.200.000	96,7300	5.029.960,00	1,08
BE6327660591	0,000% Sagerpar/Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. CVv.21(2026)	0	0	15.000.000	102,3400	15.351.000,00	3,31
						20.380.960,00	4,39
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						20.380.960,00	4,39
Nicht notierte Wertpapiere							
JPY							
XS2307769203	0,000% Senko Group Holdings Co. Ltd./Senko Group Holdings Co. Ltd. Reg.S. CVv.21(2025)	0	0	550.000.000	101,1500	4.084.960,12	0,88
						4.084.960,12	0,88
USD							
US33835LAA35	0,000% Fiverr International Ltd./Fiverr International Ltd. CVv.20(2025)	5.000.000	0	5.000.000	85,3500	3.822.897,07	0,82
						3.822.897,07	0,82
Nicht notierte Wertpapiere						7.907.857,19	1,70
Wandelanleihen						397.424.481,50	85,59
Wertpapiervermögen						441.250.052,63	95,03
Optionen							
Long-Positionen							
EUR							
	Call on BASF SE Dezember 2023/68,00	1.300	400	900		128.700,00	0,03
	Call on Brenntag SE Juni 2023/84,00	500	0	500		231.500,00	0,05
	Call on Dte. Post AG Juni 2023/60,00	800	0	800		56.000,00	0,01
	Call on SAP SE Juni 2022/120,00	0	225	225		12.375,00	0,00
	Call on Ubisoft Entertainment S.A. Dezember 2022/80,00	0	0	600		49.200,00	0,01
						477.775,00	0,10
HKD							
	Call on Tencent Holdings Ltd. Juni 2022/485,30	720	0	720		33.791,17	0,01
						33.791,17	0,01
USD							
	Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Juni 2022/270,00	0	0	100		1.074,98	0,00
	Call on Alibaba Group Holding Ltd. ADR Juni 2023/190,00	0	0	90		64.297,23	0,01
	Call on Barrick Gold Corporation Januar 2023/25,00	0	0	1.450		383.185,52	0,08

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

FLOSSBACH VON STORCH – GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Call on Newmont Corporation Januar 2023/70,00	0	200	300		397.742,54	0,09
Call on Pinterest Inc. Januar 2023/55,00	500	0	500		18.812,15	0,00
					865.112,42	0,18
Long-Positionen					1.376.678,59	0,29
Optionen					1.376.678,59	0,29
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾					20.930.379,26	4,51
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					821.462,15	0,17
Netto-Teilfondsvermögen in EUR					464.378.572,63	100,00

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	179.900.000,00	174.818.391,90	37,65
EUR/GBP	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	7.700.000,00	9.046.573,40	1,95
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	155.000.000,00	1.136.785,61	0,24
EUR/JPY	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	400.000.000,00	2.935.452,60	0,63
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	102.000.000,00	91.283.226,30	19,66
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	105.000.000,00	93.737.233,71	20,19

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. März 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4831
Britisches Pfund	GBP	1	0,8472
Dänische Krone	DKK	1	7,4376
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7372
Japanischer Yen	JPY	1	136,1886
Norwegische Krone	NOK	1	9,5681
Schwedische Krone	SEK	1	10,3273
Schweizer Franken	CHF	1	1,0293
Singapur Dollar	SGD	1	1,5096
US-Dollar	USD	1	1,1163

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Halbjahresbericht
 1. Oktober 2021 - 31. März 2022

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R	Anteilklasse CHF-IT	Anteilklasse IT
WP-Kenn-Nr.:	A0RCKM	A0RCKL	A14UL7	A2AQKH
ISIN-Code:	LU0399027886	LU0399027613	LU1245471724	LU1481584016
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,43 % p.a.	0,93 % p.a.	0,43 % p.a.	0,43 % p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 CHF	1.000.000,00 EUR
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 EUR	keine	100.000,00 CHF	100.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	CHF	EUR

	Anteilklasse RT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	Anteilklasse GBP-IT
WP-Kenn-Nr.:	A2AQKG	A2JA9E	A2JA9F	A2PPDQ
ISIN-Code:	LU1481583711	LU1748855753	LU1748855837	LU2035371660
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	keiner	keiner	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,93 % p.a.	0,63 % p.a.	0,63 % p.a.	0,43 % p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine	1.000.000,00 GBP
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	100.000,00 GBP
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	GBP

	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse X
WP-Kenn-Nr.:	A2PPDR	A2P8KN	A2P8JS	A2QA0X
ISIN-Code:	LU2035372049	LU2206381894	LU2206381621	LU2212481985
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,43 % p.a.	0,93 % p.a.	0,93 % p.a.	keine ¹⁾
Mindestanlage:	1.000.000,00 USD	keine	keine	50.000.000,00 EUR
Mindestfolgeanlage:	100.000,00 USD	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	USD	USD	CHF	EUR

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

	Anteilklasse XT	Anteilklasse CHF-H	Anteilklasse Q	Anteilklasse QT ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	A2QAFH	A2QQ1C	A2QQ1D	A3CV8E
ISIN-Code:	LU2212482017	LU2312730182	LU2312730265	LU2369862177
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	keine ²⁾	0,63 % p.a.	0,43 % p.a.	0,43 % p.a.
Mindesterstanlage:	50.000.000,00 EUR	keine	25.000.000,00 EUR	25.000.000,00 EUR
Mindestfolgeanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	CHF	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ³⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	32,03 %
Deutschland	30,75 %
Niederlande	10,53 %
Australien	4,49 %
Kanada	3,38 %
Schweiz	2,51 %
Schweden	1,71 %
Luxemburg	1,62 %
Spanien	1,47 %
Vereinigtes Königreich	1,32 %
Neuseeland	0,93 %
Frankreich	0,76 %
Jungferninseln (GB)	0,70 %
Mexiko	0,52 %
Europäische Union	0,38 %
Finnland	0,20 %
Belgien	0,06 %
Italien	0,02 %
Wertpapiervermögen	93,38 %
Terminkontrakte	1,29 %
Bankguthaben ⁴⁾	7,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,41 %
	100,00 %

¹⁾ Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

²⁾ Die Verwaltungsvergütung wird mittels eines schriftlichen Vertrages mit jedem Anleger separat festgelegt und dem Anleger durch die Verwaltungsgesellschaft in Rechnung gestellt.

³⁾ Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.

⁴⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Branchenaufteilung ¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	25,88 %
Banken	21,68 %
Immobilien	8,01 %
Groß- und Einzelhandel	5,13 %
Hardware & Ausrüstung	4,89 %
Automobile & Komponenten	4,87 %
Software & Dienste	2,71 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	2,66 %
Versicherungen	2,64 %
Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,59 %
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,28 %
Transportwesen	2,18 %
Investitionsgüter	1,86 %
Versorgungsbetriebe	1,37 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,22 %
Roh-, Hilfs- & Betriebsstoffe	1,21 %
Pharmazeutika, Biotechnologie & Biowissenschaften	1,12 %
Media & Entertainment	0,48 %
Sonstiges	0,38 %
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,22 %
Wertpapiervermögen	93,38 %
Terminkontrakte	1,29 %
Bankguthaben ³⁾	7,74 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-2,41 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	1.083,52	7.406.263	458.796,06	146,30
30.09.2021	1.202,65	8.170.701	117.244,95	147,19
31.03.2022	1.039,16	7.556.211	-87.495,34	137,52

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	962,49	6.731.064	434.215,57	142,99
30.09.2021	1.604,73	11.212.702	645.637,74	143,12
31.03.2022	1.408,26	10.559.903	-89.070,49	133,36

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

²⁾ Inkl. Staatsanleihen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	349,85	2.765.767	215.431,05	126,49 ¹⁾	136,74
30.09.2021	665,02	5.215.641	308.815,86	127,51 ²⁾	138,20
31.03.2022	633,07	5.029.256	-24.543,84	125,88 ³⁾	129,57

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	1.170,35	9.590.995	763.524,03	122,03
30.09.2021	1.033,40	8.349.933	-145.785,33	123,76
31.03.2022	801,37	6.887.608	-178.794,70	116,35

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	401,61	3.356.254	321.095,13	119,66
30.09.2021	410,97	3.403.307	8.443,78	120,76
31.03.2022	291,58	2.574.865	-97.750,40	113,24

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	96,43	838.014	56.037,21	115,07
30.09.2021	176,05	1.523.156	79.781,28	115,58
31.03.2022	150,34	1.393.437	-14.481,31	107,89

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	73,15	625.887	49.700,39	116,87
30.09.2021	86,11	727.951	12.545,52	118,30
31.03.2022	65,01	585.106	-16.333,03	111,10

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,0293 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse GBP-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert GBP
30.09.2020	3,84	33.163	3.842,33	115,94 ¹⁾	105,89
30.09.2021	7,72	61.813	3.473,51	124,95 ²⁾	108,08
31.03.2022	6,10	50.696	-1.381,72	120,32 ³⁾	101,94

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2020	95,13	1.022.430	89.870,45	93,04 ⁴⁾	109,14
30.09.2021	71,07	739.403	-25.981,88	96,12 ⁵⁾	111,63
31.03.2022	61,63	652.282	-8.434,41	94,49 ⁶⁾	105,48

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert USD
30.09.2020	4,17	47.750	4.166,22	87,24 ⁴⁾	102,33
30.09.2021	10,32	114.930	5.854,22	89,79 ⁵⁾	104,28
31.03.2022	8,82	100.321	-1.294,20	87,96 ⁶⁾	98,19

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
30.09.2020	2,81	30.384	2.835,28	92,61 ⁷⁾	100,11
30.09.2021	13,60	146.351	10.848,87	92,94 ⁸⁾	100,73
31.03.2022	12,85	140.446	-534,48	91,53 ⁹⁾	94,21

Anteilklasse X

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	227,55	2.276.680	228.553,24	99,95
30.09.2021	265,43	2.606.260	33.164,43	101,84
31.03.2022	311,55	3.269.034	65.077,82	95,30

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 0,9133 GBP

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 0,8650 GBP

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 0,8472 GBP

⁴⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,1730 USD

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

⁶⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,1163 USD

⁷⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2020 1 EUR = 1,0810 CHF

⁸⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2021 1 EUR = 1,0838 CHF

⁹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,0293 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre (Fortsetzung)

Anteilklasse XT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	37,28	373.024	37.453,38	99,95
30.09.2021	34,73	341.008	-3.216,53	101,85
31.03.2022	34,17	356.001	1.550,99	95,97

Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse CHF-H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR	Anteilwert CHF
15.03.2021	Auflegung	-	-	90,19 ¹⁾	100,00
30.09.2021	15,91	170.462	15.413,38	93,32 ²⁾	101,14
31.03.2022	16,40	178.326	727,12	91,99 ³⁾	94,69

Anteilklasse Q

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
15.03.2021	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2021	113,26	1.112.063	111.428,31	101,85
31.03.2022	105,76	1.112.063	0,00	95,11

Anteilklasse QT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
01.10.2021	Auflegung	-	-	100,00
31.03.2022	59,55	633.113	63.415,42	94,06

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 15. März 2021 1 EUR = 1,1088 CHF

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,0293 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 4.944.498.223,52)	4.671.029.881,42
Bankguthaben ¹⁾	387.592.043,69
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	64.594.456,10
Zinsforderungen	27.144.836,53
Forderungen aus Absatz von Anteilen	3.718.781,65
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	49.751.897,97
	5.203.831.897,36
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-21.517.738,04
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-145.686.006,89
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-27.798.615,14
Sonstige Passiva ²⁾	-3.195.234,31
	-198.197.594,38
Netto-Teilfondsvermögen	5.005.634.302,98

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.039.156.497,59 EUR
Umlaufende Anteile	7.556.211,247
Anteilwert	137,52 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.408.261.921,82 EUR
Umlaufende Anteile	10.559.902,962
Anteilwert	133,36 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	633.071.989,97 EUR
Umlaufende Anteile	5.029.255,822
Anteilwert	125,88 EUR ³⁾
Anteilwert	129,57 CHF

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	801.368.687,11 EUR
Umlaufende Anteile	6.887.608,010
Anteilwert	116,35 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	291.581.983,10 EUR
Umlaufende Anteile	2.574.865,191
Anteilwert	113,24 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	150.340.154,86 EUR
Umlaufende Anteile	1.393.437,108
Anteilwert	107,89 EUR

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

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

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,0293 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse HT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	65.005.835,54 EUR
Umlaufende Anteile	585.105,924
Anteilwert	111,10 EUR
Anteilklasse GBP-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.099.841,08 EUR
Umlaufende Anteile	50.696,394
Anteilwert	120,32 EUR ¹⁾
Anteilwert	101,94 GBP
Anteilklasse USD-IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	61.633.403,73 EUR
Umlaufende Anteile	652.282,462
Anteilwert	94,49 EUR ²⁾
Anteilwert	105,48 USD
Anteilklasse USD-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.824.199,54 EUR
Umlaufende Anteile	100.320,790
Anteilwert	87,96 EUR ²⁾
Anteilwert	98,19 USD
Anteilklasse CHF-RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.854.764,74 EUR
Umlaufende Anteile	140.445,587
Anteilwert	91,53 EUR ³⁾
Anteilwert	94,21 CHF
Anteilklasse X	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	311.551.893,48 EUR
Umlaufende Anteile	3.269.033,975
Anteilwert	95,30 EUR
Anteilklasse XT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	34.166.704,45 EUR
Umlaufende Anteile	356.000,535
Anteilwert	95,97 EUR
Anteilklasse CHF-H	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	16.403.511,57 EUR
Umlaufende Anteile	178.325,966
Anteilwert	91,99 EUR ³⁾
Anteilwert	94,69 CHF
Anteilklasse Q	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	105.762.783,49 EUR
Umlaufende Anteile	1.112.063,000
Anteilwert	95,11 EUR

¹⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 0,8472 GBP

²⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,1163 USD

³⁾ umgerechnet Devisenkurse in Euro per 31. März 2022 1 EUR = 1,0293 CHF

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Zurechnung auf die Anteilklassen (Fortsetzung)

Anteilklasse QT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	59.550.130,91 EUR
Umlaufende Anteile	633.113,161
Anteilwert	94,06 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.710.991.414,60	1.202.653.714,57	1.604.730.417,83	665.021.910,79
Ordentlicher Nettoertrag	19.687.357,56	4.900.972,37	2.975.863,01	2.931.208,05
Ertrags- und Aufwandsausgleich	651.107,61	230.530,18	140.864,89	159.931,54
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	720.201.192,62	114.011.320,01	123.402.368,88	69.897.045,06
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.109.543.754,11	-201.506.660,07	-212.472.855,49	-94.440.880,09
Realisierte Gewinne	196.489.289,62	31.787.039,77	43.073.084,31	53.979.975,77
Realisierte Verluste	-224.404.858,03	-45.270.038,85	-61.480.010,80	-32.910.463,12
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	37.902.367,37	6.970.356,84	9.451.682,90	10.099.174,52
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-325.475.436,44	-67.479.373,35	-91.463.228,19	-41.665.912,55
Ausschüttung	-20.864.377,82	-7.141.363,88	-10.096.265,52	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	5.005.634.302,98	1.039.156.497,59	1.408.261.921,82	633.071.989,97

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.033.402.715,43	410.967.879,75	176.053.873,92	86.113.709,48
Ordentlicher Nettoertrag	3.770.130,16	618.825,34	552.537,60	238.819,44
Ertrags- und Aufwandsausgleich	200.980,59	96.745,39	32.234,13	41.072,27
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	172.599.273,13	34.085.192,43	19.408.911,84	12.526.901,69
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-351.393.969,74	-131.835.591,23	-33.890.219,33	-28.859.927,15
Realisierte Gewinne	24.508.209,66	9.533.640,53	4.591.293,77	2.108.679,64
Realisierte Verluste	-34.917.719,46	-13.677.478,15	-6.570.989,24	-3.045.286,35
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.208.294,36	2.092.600,79	989.275,94	491.974,46
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-52.009.227,02	-20.299.831,75	-9.782.070,13	-4.610.107,94
Ausschüttung	0,00	0,00	-1.044.693,64	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	801.368.687,11	291.581.983,10	150.340.154,86	65.005.835,54

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse GBP-IT EUR	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	7.723.367,82	71.069.516,67	10.319.622,54	13.601.863,67
Ordentlicher Nettoertrag	28.893,67	284.860,14	18.271,02	26.669,72
Ertrags- und Aufwandsausgleich	4.094,67	26.167,47	1.219,60	1.616,86
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	311.551,57	6.213.478,25	1.330.462,98	1.483.453,27
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.693.272,79	-14.647.890,20	-2.624.663,41	-2.017.935,74
Realisierte Gewinne	515.052,08	7.668.607,03	1.089.515,91	1.161.490,08
Realisierte Verluste	-383.827,43	-3.379.686,29	-513.333,62	-639.897,40
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	33.462,17	-659.044,47	-116.156,87	131.205,95
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-439.480,68	-4.942.604,87	-680.738,61	-893.701,67
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.099.841,08	61.633.403,73	8.824.199,54	12.854.764,74

	Anteilklasse X EUR	Anteilklasse XT EUR	Anteilklasse CHF-H EUR	Anteilklasse Q EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	265.430.908,08	34.731.567,14	15.907.069,45	113.263.277,46
Ordentlicher Nettoertrag	2.226.130,90	243.521,75	59.107,75	519.779,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-295.287,55	2.620,22	-1.127,72	0,00
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	93.694.356,28	2.552.330,41	2.441.290,42	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-28.616.540,63	-1.001.342,10	-1.714.169,79	0,00
Realisierte Gewinne	9.016.882,40	1.043.822,75	1.451.894,92	3.160.874,41
Realisierte Verluste	-12.389.848,78	-1.472.698,99	-706.092,67	-4.488.042,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.871.660,69	222.658,30	67.357,12	682.693,26
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-17.582.757,23	-2.155.775,03	-1.101.817,91	-6.597.353,63
Ausschüttung	-1.803.610,68	0,00	0,00	-778.444,10
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	311.551.893,48	34.166.704,45	16.403.511,57	105.762.783,49

	Anteilklasse QT ¹⁾ EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00
Ordentlicher Nettoertrag	291.767,56
Ertrags- und Aufwandsausgleich	9.445,07
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	66.243.256,40
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.827.836,35
Realisierte Gewinne	1.799.226,59
Realisierte Verluste	-2.559.443,89
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	365.171,41
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.771.455,88
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	59.550.130,91

¹⁾ Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	8.170.701,173	11.212.701,586	5.215.640,819	8.349.932,698
Ausgegebene Anteile	789.557,995	878.298,478	542.338,843	1.433.845,270
Zurückgenommene Anteile	-1.404.047,921	-1.531.097,102	-728.723,840	-2.896.169,958
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	7.556.211,247	10.559.902,962	5.029.255,822	6.887.608,010

	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse GBP-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.403.306,994	1.523.155,903	727.950,590	61.812,504
Ausgegebene Anteile	287.969,934	171.398,362	108.096,124	2.431,830
Zurückgenommene Anteile	-1.116.411,737	-301.117,157	-250.940,790	-13.547,940
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.574.865,191	1.393.437,108	585.105,924	50.696,394

	Anteilklasse USD-IT Stück	Anteilklasse USD-RT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse X Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	739.402,830	114.930,013	146.350,994	2.606.260,227
Ausgegebene Anteile	64.748,881	14.740,196	15.716,515	959.004,296
Zurückgenommene Anteile	-151.869,249	-29.349,419	-21.621,922	-296.230,548
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	652.282,462	100.320,790	140.445,587	3.269.033,975

	Anteilklasse XT Stück	Anteilklasse CHF-H Stück	Anteilklasse Q Stück	Anteilklasse QT ¹⁾ Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	341.007,602	170.461,515	1.112.063,000	0,000
Ausgegebene Anteile	25.249,433	25.837,982	0,000	662.432,564
Zurückgenommene Anteile	-10.256,500	-17.973,531	0,000	-29.319,403
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	356.000,535	178.325,966	1.112.063,000	633.113,161

¹⁾ Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	39.668.887,77	8.263.635,40	11.240.334,92	4.988.132,01
Bankzinsen	-615.918,77	-128.339,89	-174.435,75	-77.483,45
Ertragsausgleich	-1.738.209,70	-367.048,95	-524.386,83	-258.798,05
Erträge insgesamt	37.314.759,30	7.768.246,56	10.541.512,34	4.651.850,51
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-248.225,62	-51.725,06	-70.468,87	-31.268,95
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-16.090.765,86	-2.438.535,34	-7.177.302,70	-1.473.079,73
Verwahrstellenvergütung	-457.662,86	-95.343,10	-129.744,84	-57.581,63
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-195.140,55	-40.652,02	-55.318,80	-24.552,90
Taxe d'abonnement	-1.207.565,43	-270.275,44	-369.912,27	-167.220,36
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.936,64	-3.524,30	-4.803,62	-2.159,42
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.303,41	-898,53	-1.227,26	-542,66
Register- und Transferstellenvergütung	-73.022,16	-15.306,75	-20.850,09	-9.121,79
Staatliche Gebühren	-12.994,10	-2.713,76	-3.703,27	-1.651,67
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-407.887,20	-84.818,66	-115.839,55	-52.329,86
Aufwandsausgleich	1.087.102,09	136.518,77	383.521,94	98.866,51
Aufwendungen insgesamt	-17.627.401,74	-2.867.274,19	-7.565.649,33	-1.720.642,46
Ordentlicher Nettoertrag	19.687.357,56	4.900.972,37	2.975.863,01	2.931.208,05
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		0,52	1,02	0,52
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		0,52	1,02	0,52
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)		-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	6.394.630,76	2.570.006,43	1.210.393,98	579.893,11
Bankzinsen	-99.464,90	-39.831,66	-18.785,92	-8.995,88
Ertragsausgleich	-318.843,25	-352.940,79	-67.193,93	-85.865,92
Erträge insgesamt	5.976.322,61	2.177.233,98	1.124.414,13	485.031,31
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-39.881,72	-15.916,07	-7.563,15	-3.649,89
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.886.643,62	-1.643.238,06	-523.750,30	-251.527,92
Verwahrstellenvergütung	-73.768,78	-29.708,84	-13.975,71	-6.711,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-31.452,27	-12.663,69	-5.958,96	-2.860,67
Taxe d'abonnement	-209.536,33	-80.051,14	-39.786,61	-18.648,32
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-2.723,67	-1.085,94	-518,55	-248,93
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-690,05	-275,59	-131,62	-63,55
Register- und Transferstellenvergütung	-11.728,43	-4.714,48	-2.235,92	-1.081,61
Staatliche Gebühren	-2.077,64	-825,41	-396,90	-191,84
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-65.552,60	-26.124,82	-12.518,61	-6.021,13
Aufwandsausgleich	117.862,66	256.195,40	34.959,80	44.793,65
Aufwendungen insgesamt	-2.206.192,45	-1.558.408,64	-571.876,53	-246.211,87
Ordentlicher Nettoertrag	3.770.130,16	618.825,34	552.537,60	238.819,44
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	0,52	1,02	0,72	0,72
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	0,52	1,02	0,72	0,72
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse GBP-IT EUR	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	53.024,37	500.768,26	70.398,58	102.114,95
Bankzinsen	-820,17	-7.777,83	-1.094,84	-1.585,17
Ertragsausgleich	-6.538,51	-41.548,79	-4.572,64	-5.955,20
Erträge insgesamt	45.665,69	451.441,64	64.731,10	94.574,58
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-332,37	-3.144,70	-439,05	-642,66
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-15.661,06	-147.758,80	-44.978,40	-65.171,70
Verwahrstellenvergütung	-612,38	-5.777,31	-813,04	-1.178,09
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-261,12	-2.463,07	-346,72	-502,33
Taxe d'abonnement	-1.646,71	-16.376,75	-2.327,38	-3.396,38
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-22,71	-213,04	-29,72	-44,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5,90	-54,17	-7,67	-11,25
Register- und Transferstellenvergütung	-99,97	-929,13	-131,87	-190,39
Staatliche Gebühren	-17,73	-164,07	-23,15	-34,28
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-555,91	-5.081,78	-716,12	-1.072,12
Aufwandsausgleich	2.443,84	15.381,32	3.353,04	4.338,34
Aufwendungen insgesamt	-16.772,02	-166.581,50	-46.460,08	-67.904,86
Ordentlicher Nettoertrag	28.893,67	284.860,14	18.271,02	26.669,72
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	0,52	0,52	1,02	1,02
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	0,52	0,52	1,02	1,02
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse X EUR	Anteilklasse XT EUR	Anteilklasse CHF-H EUR	Anteilklasse Q EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	2.048.535,23	261.330,11	120.198,80	803.278,92
Bankzinsen	-31.735,20	-4.054,51	-1.868,82	-12.483,73
Ertragsausgleich	310.173,67	-2.771,23	2.305,89	0,00
Erträge insgesamt	2.326.973,70	254.504,37	120.635,87	790.795,19
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-12.838,00	-1.646,71	-752,93	-5.038,49
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	0,00	0,00	-51.931,75	-236.941,96
Verwahrstellenvergütung	-23.445,02	-3.012,34	-1.385,75	-9.263,99
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-10.005,35	-1.284,75	-590,94	-3.950,21
Taxe d'abonnement	-14.119,18	-1.762,24	-4.114,30	-5.376,80
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-858,20	-112,53	-51,56	-342,29
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-214,97	-28,82	-13,14	-87,55
Register- und Transferstellenvergütung	-3.566,88	-487,57	-223,59	-1.490,76
Staatliche Gebühren	-648,56	-87,82	-39,75	-264,92
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-20.260,52	-2.710,85	-1.246,24	-8.259,14
Aufwandsausgleich	-14.886,12	151,01	-1.178,17	0,00
Aufwendungen insgesamt	-100.842,80	-10.982,62	-61.528,12	-271.016,11
Ordentlicher Nettoertrag	2.226.130,90	243.521,75	59.107,75	519.779,08
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
	0,05	0,05	0,72	0,48
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
	0,05	0,05	0,72	0,48
Performancevergütung in Prozent ²⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)				
	-	-	-	-

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)
 im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Anteilklasse QT ¹⁾ EUR
Erträge	
Zinsen auf Anleihen	462.211,94
Bankzinsen	-7.161,05
Ertragsausgleich	-14.225,17
Erträge insgesamt	440.825,72
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-2.917,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-134.244,52
Verwahrstellenvergütung	-5.340,38
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-2.276,75
Taxe d'abonnement	-3.015,22
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-198,16
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-50,68
Register- und Transferstellenvergütung	-862,93
Staatliche Gebühren	-153,33
Sonstige Aufwendungen ²⁾	-4.779,29
Aufwandsausgleich	4.780,10
Aufwendungen insgesamt	-149.058,16
Ordentlicher Nettoertrag	291.767,56
Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ³⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	0,49 ⁴⁾
Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ³⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	0,49 ⁴⁾
Performancevergütung in Prozent ³⁾ (für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)	-

¹⁾ Die Anteilklasse QT wurde zum 1. Oktober 2021 aufgelegt.

²⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellengebühren und allgemeinen Verwaltungskosten.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

⁴⁾ Hochgerechnet für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU3TB0000135	4,750% Australien Reg.S. v.11(2027)	0	0	15.000.000	110,1090	11.136.369,77	0,22
AU000XCLWAQ1	2,750% Australien Reg.S. v.15(2027)	30.000.000	0	30.000.000	100,3360	20.295.866,77	0,41
AU000XCLWAR9	2,250% Australien Reg.S. v.15(2028)	0	0	25.000.000	97,5630	16.445.789,23	0,33
AU000XCLWAX7	2,750% Australien Reg.S. v.17(2029)	0	0	45.000.000	99,6820	30.245.364,44	0,60
AU0000095457	0,250% Australien Reg.S. v.20(2025)	50.000.000	10.000.000	40.000.000	92,2630	24.883.824,42	0,50
						103.007.214,63	2,06
CAD							
CA135087E679	1,500% Kanada v.15(2026)	20.000.000	95.000.000	50.000.000	96,5010	34.722.582,04	0,69
CA135087F825	1,000% Kanada v.16(2027)	25.000.000	0	100.000.000	93,1850	67.058.865,86	1,34
						101.781.447,90	2,03
CHF							
CH0360172768	0,250% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.17 (2027)	0	7.500.000	7.500.000	97,8530	7.130.064,12	0,14
CH0428194242	0,375% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.18 (2028)	0	22.500.000	15.000.000	96,9400	14.127.076,65	0,28
CH0537261924	0,125% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20 (2027)	0	0	10.000.000	96,5100	9.376.275,14	0,19
CH0525158397	0,000% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.20 (2028)	0	10.000.000	15.000.000	95,1690	13.868.988,63	0,28
CH0263432988	1,000% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg. S. Pfe. v.14(2028)	0	20.000.000	14.500.000	100,6300	14.175.993,39	0,28
CH0373476073	0,375% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg. S. Pfe. v.17(2028)	0	0	12.500.000	96,9980	11.779.607,50	0,24
CH1101096522	0,000% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg. S. Pfe. v.21(2028)	0	0	16.000.000	94,9900	14.765.763,14	0,29
CH0224396983	1,250% Schweiz Reg.S. v.14(2026)	70.000.000	30.000.000	40.000.000	104,1490	40.473.720,00	0,81
						125.697.488,57	2,51
EUR							
DE000A3KY342	0,000% Allianz Finance II BV Reg.S. v.21(2026)	12.000.000	0	12.000.000	95,2150	11.425.800,00	0,23
XS0866310088	3,550% AT & T Inc. v.12(2032)	5.000.000	0	5.000.000	113,0910	5.654.550,00	0,11
XS1196380031	2,450% AT & T Inc. v.15(2035)	10.000.000	5.000.000	5.000.000	101,0360	5.051.800,00	0,10
XS1629866432	3,150% AT & T Inc. v.17(2036)	20.000.000	7.500.000	12.500.000	108,6180	13.577.250,00	0,27
XS1907120791	2,350% AT & T Inc. v.18(2029)	10.000.000	0	10.000.000	103,8400	10.384.000,00	0,21
DE000A14JZN7	0,010% Baden-Württemberg Reg.S. v.20(2027)	0	9.000.000	30.000.000	95,0900	28.527.000,00	0,57
XS2288925568	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21 (2029)	0	0	11.500.000	87,4290	10.054.335,00	0,20
XS1602547264	1,776% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2027)	0	7.500.000	27.500.000	100,5030	27.638.325,00	0,55
XS1811435251	1,662% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2028)	25.000.000	20.000.000	25.000.000	99,4570	24.864.250,00	0,50
DE000BLB6JM4	0,200% Bayer.Landesbank EMTN Reg.S. Pfe. v.22 (2030)	10.000.000	0	10.000.000	92,2910	9.229.100,00	0,18
DE0001053536	0,010% Bayern Reg.S. v.20(2029)	0	0	20.000.000	92,7760	18.555.200,00	0,37

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1200679667	1,625% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2035)	20.000.000	0	37.300.000	94,8230	35.368.979,00	0,71
XS1380334224	2,150% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2028)	10.000.000	0	10.000.000	103,7280	10.372.800,00	0,21
XS2240278692	0,010% BNG Bank NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	0	15.000.000	40.000.000	87,7290	35.091.600,00	0,70
XS2463550702	1,250% BNG Bank NV EMTN Reg.S. v.22(2037)	25.000.000	0	25.000.000	97,9920	24.498.000,00	0,49
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	175.000.000	50.000.000	125.000.000	97,5960	121.995.000,00	2,44
XS2385393405	1,000% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2027)	15.000.000	0	15.000.000	90,0520	13.507.800,00	0,27
XS2348237871	1,500% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2028)	5.000.000	0	26.000.000	90,5540	23.544.040,00	0,47
XS2300292963	1,250% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2029)	0	0	22.500.000	87,1230	19.602.675,00	0,39
XS2300293003	2,000% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2033)	0	5.000.000	20.000.000	84,4280	16.885.600,00	0,34
DE000CZ45VF8	0,050% CommerzbankAG EMTN Pfe. v.19(2029)	0	0	30.000.000	92,1830	27.654.900,00	0,55
DE000CZ45VS1	0,010% CommerzbankAG EMTN Pfe. v.20(2030)	8.500.000	0	40.000.000	90,7650	36.306.000,00	0,73
DE000CZ40MQ5	0,875% CommerzbankAG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	25.000.000	0	25.000.000	98,5100	24.627.500,00	0,49
DE000CZ45W16	0,500% CommerzbankAG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	32.000.000	0	32.000.000	97,1620	31.091.840,00	0,62
DE000CZ45WY7	0,250% CommerzbankAG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	20.000.000	0	20.000.000	90,2620	18.052.400,00	0,36
XS1772374770	1,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.18(2033)	0	0	22.500.000	100,1830	22.541.175,00	0,45
DE000A3MQQV5	2,000% Dte. Börse AG Reg.S. Fix-to-Float v.22(2048)	12.500.000	0	12.500.000	98,8750	12.359.375,00	0,25
DE000DKB0432	0,500% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.15(2027)	20.300.000	0	20.300.000	97,3100	19.753.930,00	0,39
DE000A3MP619	0,750% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2029)	16.800.000	0	16.800.000	96,8540	16.271.472,00	0,33
DE000A2TSDY0	0,010% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	13.400.000	0	13.400.000	94,0280	12.599.752,00	0,25
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	14.000.000	0	26.600.000	95,0600	25.285.960,00	0,51
DE000A289PH2	0,010% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2028)	0	0	20.000.000	92,8100	18.562.000,00	0,37
DE000A3E5UY4	0,010% DZ HYPAG EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2026)	42.100.000	0	42.100.000	95,4050	40.165.505,00	0,80
XS2035564629	1,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	12.500.000	0	12.500.000	89,0000	11.125.000,00	0,22
XS2196328608	1,875% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	12.500.000	0	12.500.000	93,2500	11.656.250,00	0,23
XS2381277008	2,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	10.000.000	0	10.000.000	80,5000	8.050.000,00	0,16
EU000A1G0EK7	0,000% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.20(2027)	20.000.000	0	20.000.000	95,0550	19.011.000,00	0,38
DE000A3E5WW4	1,375% Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	17.500.000	0	17.500.000	91,5000	16.012.500,00	0,32
XS2050448336	1,125% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	5.000.000	2.000.000	3.000.000	94,1540	2.824.620,00	0,06
BE0002767482	0,125% Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.21(2031)	3.500.000	0	3.500.000	85,8440	3.004.540,00	0,06
DE000A3MQYT3	0,750% Hamburger Sparkasse AG Reg.S. Pfe. v.22(2027)	12.200.000	0	12.200.000	98,1000	11.968.200,00	0,24
XS2384269366	0,750% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	10.000.000	0	10.000.000	84,5420	8.454.200,00	0,17

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2225207468	1,375% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN v.20(2027)	14.000.000	3.700.000	10.300.000	95,1120	9.796.536,00	0,20
XS2168629967	1,250% Heineken NV EMTN Reg.S.v.20(2033)	22.500.000	15.000.000	7.500.000	92,7875	6.959.062,50	0,14
XS2056730323	2,875% Infineon Technologies AG EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	12.500.000	0	12.500.000	99,7500	12.468.750,00	0,25
XS2056730679	3,625% Infineon Technologies AG Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	0	10.000.000	99,8750	9.987.500,00	0,20
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	55.000.000	0	55.000.000	92,9000	51.095.000,00	1,02
DE000A1KRJQ6	0,250% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe.v.16(2026)	7.400.000	0	7.400.000	96,5050	7.141.370,00	0,14
DE000A2YNWA1	0,625% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe.v.22(2029)	38.700.000	0	38.700.000	96,1520	37.210.824,00	0,74
XS2250024010	0,375% Investor AB EMTN Reg.S.v.20(2035)	6.500.000	0	24.500.000	81,2390	19.903.555,00	0,40
XS1615079974	1,638% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.17(2028)	10.000.000	10.000.000	30.000.000	99,6850	29.905.500,00	0,60
XS1835955474	1,812% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.18(2029)	10.000.000	20.000.000	10.000.000	99,9100	9.991.000,00	0,20
XS2123320033	0,389% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2028)	15.000.000	0	35.000.000	93,8030	32.831.050,00	0,66
XS2461234622	1,963% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	35.000.000	15.000.000	20.000.000	100,2170	20.043.400,00	0,40
DE000LB2ZSM3	0,125% Landesbank Baden-Württemberg EMTN Reg.S. Pfe.v.22(2029)	32.800.000	0	32.800.000	92,6490	30.388.872,00	0,61
XS2433126807	0,010% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe.v.22(2027)	26.300.000	0	26.300.000	94,4650	24.844.295,00	0,50
XS2433240764	0,500% Landesbank Hessen-Thüringen Girozentrale EMTN Reg.S. Pfe.v.22(2037)	20.000.000	0	20.000.000	87,2800	17.456.000,00	0,35
DE000A13R9M1	0,375% Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S.v.16(2026)	19.000.000	0	19.000.000	97,6060	18.545.140,00	0,37
DE000A3MQPJ2	0,375% Landeskreditbank Baden-Württemberg - Förderbank EMTN Reg.S.v.22(2027)	20.000.000	0	20.000.000	97,2760	19.455.200,00	0,39
XS2386139732	0,000% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S.v.21(2028)	40.000.000	10.000.000	30.000.000	93,9260	28.177.800,00	0,56
DE000A254P51	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S.v.19(2027)	17.000.000	0	17.000.000	93,5290	15.899.930,00	0,32
DE000A254P69	1,625% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S.v.19(2034)	0	0	7.500.000	88,2770	6.620.775,00	0,13
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S.v.21(2031)	10.000.000	0	10.000.000	86,5590	8.655.900,00	0,17
DE000A3MQNP4	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S.v.22(2029)	25.100.000	0	25.100.000	91,8440	23.052.844,00	0,46
DE000A3MQNQ2	1,500% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S.v.22(2034)	2.400.000	0	2.400.000	88,3630	2.120.712,00	0,04
DE000A3MQMD2	1,000% LEG Immobilien SE Reg.S.v.21(2032)	12.000.000	0	12.000.000	85,1950	10.223.400,00	0,20
XS1960678412	1,625% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2031)	17.500.000	7.500.000	10.000.000	100,2510	10.025.100,00	0,20
XS2020670936	1,500% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2039)	0	12.500.000	10.000.000	90,5480	9.054.800,00	0,18
XS1960678685	2,250% Medtronic Global Holdings SCA v.19(2039)	0	0	15.000.000	101,2930	15.193.950,00	0,30
XS2011260705	2,875% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.19(2079)	0	12.500.000	30.000.000	99,7500	29.925.000,00	0,60
XS2218405772	1,625% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	3.000.000	0	3.000.000	97,6500	2.929.500,00	0,06

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS1197273755	2,375% Mondelez International Inc.v.15(2035)	10.000.000	0	10.000.000	100,7640	10.076.400,00	0,20
XS2312723138	0,750% Mondelez International Inc.v.21(2033)	10.000.000	0	23.000.000	86,8430	19.973.890,00	0,40
XS2312723302	1,375% Mondelez International Inc.v.21(2041)	20.000.000	8.600.000	11.400.000	82,3620	9.389.268,00	0,19
DE000MHB25J1	0,125% MünchenerHypothekenbankeGEMTN Reg.S. Pfe.v.20(2035)	10.000.000	0	10.000.000	84,2470	8.424.700,00	0,17
DE000MHB29J3	0,125% MünchenerHypothekenbankeGEMTN Reg.S. Pfe.v.22(2029)	33.500.000	0	33.500.000	93,3470	31.271.245,00	0,62
DE000MHB20J2	0,625% MünchenerHypothekenbank eG Reg. S. Pfe.v.18(2027)	4.000.000	0	4.000.000	97,3630	3.894.520,00	0,08
DE000MHB28J5	0,250% Münchener Hypothekenbank eG Reg. S. Pfe.v.21(2036)	10.000.000	0	10.000.000	84,7620	8.476.200,00	0,17
DE000A254RB5	0,000% Niedersachsen EMTN Reg.S.v.20(2027)	10.000.000	0	10.000.000	95,6050	9.560.500,00	0,19
DE000A2G9G15	0,375% Niedersachsen Reg.S.v.18(2026)	0	10.000.000	20.000.000	98,1950	19.639.000,00	0,39
DE000A2TSB40	0,125% Niedersachsen Reg.S.v.19(2027)	0	0	17.000.000	96,0040	16.320.680,00	0,33
DE000A3H20D1	0,010% Niedersachsen Reg.S.v.20(2027)	22.000.000	0	22.000.000	94,8440	20.865.680,00	0,42
DE000NRW0L85	0,200% Nordrhein-Westfalen Reg.S.v.20(2027)	20.000.000	0	50.000.000	96,3500	48.175.000,00	0,96
DE000NWB2MC1	0,000% NRW.Bank EMTN v.20(2029)	0	0	20.000.000	92,1780	18.435.600,00	0,37
FR0013414919	3,375% Orano S.A. EMTN Reg.S.v.19(2026)	0	9.400.000	20.000.000	102,6250	20.525.000,00	0,41
FR0013533031	2,750% Orano S.A. EMTN Reg.S.v.20(2028)	0	5.000.000	17.700.000	97,9060	17.329.362,00	0,35
XS2439004412	1,000% Prologis Euro Finance LLC EMTN v.22 (2029)	11.500.000	0	11.500.000	94,2300	10.836.450,00	0,22
XS2439004685	1,500% Prologis Euro Finance LLC Green Bond v.22(2034)	11.000.000	0	11.000.000	93,4690	10.281.590,00	0,21
XS1861322383	1,875% Prologis Euro Finance LLC v.18(2029)	10.000.000	0	10.000.000	100,2310	10.023.100,00	0,20
XS2296204444	0,500% Prologis Euro Finance LLC v.21(2032)	8.000.000	5.000.000	15.000.000	85,8820	12.882.300,00	0,26
XS2296206068	1,000% Prologis Euro Finance LLC v.21(2041)	17.500.000	0	17.500.000	79,0510	13.833.925,00	0,28
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S.v.20(2028)	8.000.000	0	8.000.000	86,1000	6.888.000,00	0,14
XS2211183756	2,031% Prosus NV Reg.S.v.20(2032)	0	3.000.000	27.400.000	80,4000	22.029.600,00	0,44
DE000RLP1262	0,010% Rheinland-Pfalz Reg.S.v.21(2028)	20.000.000	7.500.000	12.500.000	94,2940	11.786.750,00	0,24
XS2170736263	1,125% Richemont International Holding S.A. Reg.S.v.20(2032)	15.000.000	7.500.000	7.500.000	95,6350	7.172.625,00	0,14
XS2178457425	1,625% Richemont International Holding S.A. Reg.S.v.20(2040)	0	5.000.000	12.500.000	93,9320	11.741.500,00	0,23
DE000A3MP7P2	0,010% Sachsen-Anhalt Reg.S.v.21(2026)	20.000.000	0	20.000.000	95,9220	19.184.400,00	0,38
DE000SHFM824	0,010% Schleswig-Holstein v.21(2026)	25.000.000	0	25.000.000	95,8980	23.974.500,00	0,48
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	32.500.000	12.000.000	33.757.375	116,8060	39.430.639,44	0,79
XS2441552192	1,250% The Goldman Sachs Group Inc. EMTN Reg.S.v.22(2029)	23.000.000	0	23.000.000	95,0600	21.863.800,00	0,44
XS2058557260	1,500% Thermo Fisher Scientific Inc. EMTN v.19 (2039)	5.000.000	5.000.000	15.000.000	88,6160	13.292.400,00	0,27
XS1651072099	2,875% Thermo Fisher Scientific Inc.v.17(2037)	15.000.000	0	15.000.000	106,9890	16.048.350,00	0,32
DE000A3KNP96	0,750% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S.v.21(2029)	15.000.000	0	15.000.000	90,4790	13.571.850,00	0,27
DE000A3KNA0	1,250% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S.v.21(2033)	17.500.000	0	17.500.000	86,6660	15.166.550,00	0,30
DE000HV2AYN4	0,010% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2026)	20.000.000	0	20.000.000	95,4390	19.087.800,00	0,38
DE000HV2AYU9	0,500% UniCredit Bank AG EMTN Reg.S. Pfe.v.22 (2027)	26.000.000	0	26.000.000	97,2660	25.289.160,00	0,51
XS1888179550	4,200% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	18.500.000	5.000.000	18.500.000	101,8750	18.846.875,00	0,38

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2225157424	2,625% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	0	15.000.000	20.000.000	97,1250	19.425.000,00	0,39
XS2225204010	3,000% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.20(2080)	20.000.000	10.000.000	10.000.000	91,5000	9.150.000,00	0,18
XS1893631769	2,250% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S.v.18(2026)	15.000.000	7.500.000	7.500.000	101,1330	7.584.975,00	0,15
XS2374595044	0,125% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S.v.21(2027)	20.000.000	0	20.000.000	91,4010	18.280.200,00	0,37
XS2438616240	0,875% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S.v.22(2028)	34.000.000	5.000.000	29.000.000	92,8280	26.920.120,00	0,54
XS1629774230	3,875% Volkswagen Internat Finance NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	0	20.000.000	12.500.000	100,4430	12.555.375,00	0,25
XS2282094494	0,250% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg. S.v.21(2026)	15.000.000	7.500.000	7.500.000	94,1980	7.064.850,00	0,14
XS2282095970	0,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg. S.v.21(2029)	10.000.000	12.500.000	10.000.000	88,8410	8.884.100,00	0,18
DE000A19X8C0	2,750% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S.v.18 (2038)	7.500.000	0	7.500.000	96,9370	7.270.275,00	0,15
DE000A2R8ND3	0,625% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S.v.19 (2027)	5.000.000	0	5.000.000	92,6890	4.634.450,00	0,09
DE000A2R7JE1	1,125% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S.v.19 (2034)	10.200.000	0	10.200.000	83,3740	8.504.148,00	0,17
DE000A28ZQQ5	1,000% Vonovia Finance BV EMTN Reg.S.v.20 (2030)	5.000.000	0	5.000.000	89,9900	4.499.500,00	0,09
DE000A3MP4U9	0,250% Vonovia SE EMTN Reg.S.v.21(2028)	10.000.000	0	10.000.000	88,9690	8.896.900,00	0,18
DE000A3E5MH6	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S.v.21(2029)	17.600.000	0	17.600.000	88,6150	15.596.240,00	0,31
DE000A3MP4V7	0,750% Vonovia SE EMTN Reg.S.v.21(2032)	20.000.000	5.000.000	15.000.000	84,9290	12.739.350,00	0,25
DE000A3E5MJ2	1,000% Vonovia SE Reg.S.v.21(2033)	32.500.000	0	32.500.000	85,3420	27.736.150,00	0,55
XS2010039381	2,000% ZF Europe Finance BV v.19(2026)	0	0	21.000.000	93,3990	19.613.790,00	0,39
XS2010039977	2,500% ZF Europe Finance BV v.19(2027)	4.000.000	0	16.800.000	91,0570	15.297.576,00	0,31
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	10.000.000	5.000.000	11.000.000	89,4540	9.839.940,00	0,20
XS2338564870	2,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	10.000.000	0	14.700.000	89,8750	13.211.625,00	0,26
XS2399851901	2,250% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2028)	15.600.000	0	15.600.000	88,7500	13.845.000,00	0,28
XS2231715322	3,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S.v.20 (2025)	0	7.400.000	10.000.000	97,9310	9.793.100,00	0,20
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S.v.20 (2027)	12.500.000	0	12.500.000	92,8750	11.609.375,00	0,23
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S.v.20 (2028)	7.500.000	0	36.200.000	94,6250	34.254.250,00	0,68
						2.315.904.486,94	46,31
USD							
USN7163RAA16	3,680% Prosus NV Reg.S.v.20(2030)	10.000.000	0	10.000.000	86,8750	7.782.406,16	0,16
US82620KBD46	1,700% Siemens Financieringsmaatschappij NV 144Av.21(2028)	6.000.000	0	6.000.000	92,1290	4.951.840,90	0,10
USG91139AE82	1,375% TSMC Global Ltd. Reg.S.v.20(2030)	0	0	25.000.000	84,6730	18.962.868,40	0,38
US912828V491	0,375% Vereinigte Staaten von Amerika ILBv.17 (2027)	75.000.000	60.000.000	15.000.000	106,1445	16.620.704,57	0,33
US9128284V99	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	0	0	25.000.000	102,3984	22.932.553,53	0,46
US91282CAU53	0,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.20 (2027)	50.000.000	0	100.000.000	89,7813	80.427.528,44	1,61

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US91282CAY75	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.20 (2027)	0	0	150.000.000	90,3047	121.344.649,29	2,42
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2028)	0	0	170.000.000	92,6992	141.170.538,65	2,82
US91282CDF59	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2028)	200.000.000	20.000.000	180.000.000	93,5117	150.784.819,67	3,01
XS1888180640	6,250% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	0	10.900.000	20.000.000	103,1250	18.476.216,07	0,37
						583.454.125,68	11,66
Börsengehandelte Wertpapiere						3.229.844.763,72	64,57
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind							
EUR							
DE000A3MP5P6	0,010% Bundesländer-Konsortium Nr.61 Reg. S.v.21(2027)	40.000.000	10.000.000	30.000.000	94,8860	28.465.800,00	0,57
XS2404214020	0,900% The Procter & Gamble Co. v.21(2041)	27.500.000	15.000.000	12.500.000	86,1900	10.773.750,00	0,22
						39.239.550,00	0,79
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind						39.239.550,00	0,79
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU0000106411	0,500% Australien Reg.S. v.20(2026)	0	0	125.000.000	91,2510	76.909.008,16	1,54
						76.909.008,16	1,54
EUR							
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	7.500.000	0	58.300.000	97,1250	56.623.875,00	1,13
XS2456839013	1,500% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2030)	16.000.000	0	16.000.000	98,8600	15.817.600,00	0,32
XS2456839369	2,000% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2034)	19.000.000	0	19.000.000	98,9300	18.796.700,00	0,38
XS2197945251	0,010% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg. S. Pfe. v.20(2030)	20.000.000	0	20.000.000	90,2500	18.050.000,00	0,36
XS2449505820	0,750% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg. S. Pfe. v.22(2032)	40.000.000	0	40.000.000	94,4710	37.788.400,00	0,75
XS2100664114	1,500% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. Green Bond v.20(2030)	0	5.000.000	22.500.000	91,1040	20.498.400,00	0,41
XS2232115423	1,000% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. Green Bond v.20(2032)	0	0	8.000.000	83,8620	6.708.960,00	0,13
XS2191362859	1,250% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.20 (2031)	0	15.000.000	15.000.000	87,4080	13.111.200,00	0,26
XS2280835260	0,625% Digital Intrepid Holding BV Reg.S. Green Bond v.21(2031)	5.000.000	6.000.000	20.000.000	82,0500	16.410.000,00	0,33
XS2193666125	0,875% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2039)	0	0	25.500.000	86,4140	22.035.570,00	0,44
XS2331271242	0,625% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.21(2036)	5.000.000	0	53.400.000	86,6010	46.244.934,00	0,92
XS2451376219	1,375% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.22(2034)	5.000.000	0	5.000.000	96,6480	4.832.400,00	0,10
XS2010039548	1,600% Dte. Bahn Finance GmbH Fix-to-Float Perp.	15.000.000	0	15.000.000	90,3750	13.556.250,00	0,27
XS2338570331	0,875% EQT AB Reg.S. v.21(2031)	7.400.000	5.000.000	19.700.000	86,2460	16.990.462,00	0,34
XS2305362951	2,873% Fastighets AB Balder Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	0	0	10.000.000	87,5000	8.750.000,00	0,17
XS2397251807	3,625% Heimstaden Bostad AB EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	15.000.000	0	15.000.000	89,5430	13.431.450,00	0,27
XS2125121769	3,375% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	0	10.000.000	91,2500	9.125.000,00	0,18

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
XS2294155739	2,625% Heimstaden Bostad AB Reg.S. Fix-to-Float Perp.	17.500.000	0	17.500.000	84,2500	14.743.750,00	0,29
XS2445188423	0,500% ING Bank NV Reg.S. Pfe.v.22(2027)	25.000.000	0	25.000.000	97,1830	24.295.750,00	0,49
XS2407010656	0,625% JDE Peets BV EMTN Reg.S.v.21(2028)	11.000.000	0	11.000.000	91,4990	10.064.890,00	0,20
XS2354569407	0,500% JDE Peets BV EMTN Reg.S.v.21(2029)	20.000.000	0	30.000.000	88,6500	26.595.000,00	0,53
XS2354444379	1,125% JDE Peets BV EMTN Reg.S.v.21(2033)	15.000.000	10.000.000	15.000.000	85,1390	12.770.850,00	0,26
XS1369323149	3,375% Mexiko v.16(2031)	0	5.000.000	13.000.000	103,8120	13.495.560,00	0,27
XS2444273168	2,375% Mexiko v.22(2030)	18.000.000	5.000.000	13.000.000	96,7500	12.577.500,00	0,25
XS2384726449	1,250% Mondelez International Holdings Netherlands BV Reg.S. Green Bond v.21(2041)	15.000.000	0	15.000.000	80,2740	12.041.100,00	0,24
XS1989380172	3,875% Netflix Inc. Reg.S.v.19(2029)	20.000.000	8.000.000	20.000.000	107,6250	21.525.000,00	0,43
XS2072829794	3,625% Netflix Inc. Reg.S.v.19(2030)	17.500.000	0	17.500.000	105,6250	18.484.375,00	0,37
XS1821883102	3,625% Netflix Inc.v.17(2027)	0	10.000.000	15.000.000	106,7020	16.005.300,00	0,32
XS2076099865	4,625% Netflix Inc.v.18(2029)	30.000.000	8.400.000	30.000.000	112,6380	33.791.400,00	0,68
XS2112475921	1,000% Prologis Euro Finance LLC v.20(2035)	5.000.000	10.000.000	23.000.000	85,6780	19.705.940,00	0,39
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S.v.21(2029)	0	0	17.450.000	82,3000	14.361.350,00	0,29
XS2430287529	1,207% Prosus NV Reg.S.v.22(2026)	8.000.000	0	8.000.000	91,5870	7.326.960,00	0,15
XS2430287362	2,085% Prosus NV Reg.S.v.22(2030)	20.000.000	0	20.000.000	85,2500	17.050.000,00	0,34
XS2366415110	1,125% Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV v.21(2033)	25.000.000	17.500.000	7.500.000	91,6180	6.871.350,00	0,14
						620.477.276,00	12,40
NZD							
NZGOVDT427C1	4,500% Neuseeland Reg.S.v.14(2027)	20.000.000	0	20.000.000	106,2100	13.312.860,37	0,27
NZGOVDT526C0	0,500% Neuseeland v.20(2026)	40.000.000	0	40.000.000	89,8504	22.524.546,00	0,45
NZGOVDT528C6	0,250% Neuseeland v.20(2028)	25.000.000	55.000.000	20.000.000	83,6800	10.488.844,32	0,21
						46.326.250,69	0,93
USD							
US03522AAH32	4,700% Anheuser-Busch Cos. LLC/Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.v.19(2036)	0	25.000.000	15.000.000	108,3230	14.555.630,21	0,29
US035240AM26	4,375% Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc.v.18(2038)	0	7.500.000	7.500.000	105,1190	7.062.550,39	0,14
US06051GJT76	2,687% Bank of America Corporation Fix-to-Float v.21(2032)	0	0	15.000.000	92,1050	12.376.377,32	0,25
US084664CQ25	4,200% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.18(2048)	0	10.000.000	20.000.000	107,5450	19.268.117,89	0,38
US084664CV10	2,850% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.20(2050)	0	17.500.000	10.000.000	85,5160	7.660.664,70	0,15
US084664DA63	2,875% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2032)	15.000.000	0	15.000.000	96,8030	13.007.659,23	0,26
US11135FAQ46	4,150% Broadcom Inc.v.20(2030)	10.000.000	11.030.000	18.970.000	101,2080	17.198.922,87	0,34
US11135FBH38	2,450% Broadcom Inc. 144A v.21(2031)	10.000.000	5.000.000	20.000.000	88,6500	15.882.827,20	0,32
US11135FBK66	3,419% Broadcom Inc. 144A v.21(2033)	0	0	10.000.000	92,8150	8.314.521,19	0,17
US11135FBL40	3,469% Broadcom Inc. 144A v.21(2034)	10.000.000	0	10.000.000	92,3360	8.271.611,57	0,17
US29444UBE55	3,200% Equinix Inc.v.19(2029)	10.000.000	0	10.000.000	95,5360	8.558.272,87	0,17
US30251GBA40	4,500% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.19(2027)	5.000.000	0	17.500.000	97,5700	15.295.843,41	0,31
US35805BAB45	2,375% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.20(2031)	0	0	35.000.000	86,9090	27.249.081,79	0,54
US35805BAE83	3,000% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.21(2031)	0	0	20.000.000	91,2902	16.355.854,16	0,33

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US58733RAF91	3,125% Mercadolibre Inc.v.21(2031)	0	0	21.000.000	87,3850	16.438.994,89	0,33
US58933YBA29	2,350% Merck & Co. Inc.v.20(2040)	0	20.000.000	10.000.000	86,5840	7.756.337,90	0,15
US55354GAH39	4,000% MSCI Inc. 144A.v.19(2029)	0	0	42.200.000	96,9320	36.643.647,76	0,73
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A.v.20(2030)	0	0	24.400.000	93,9010	20.524.808,74	0,41
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A.v.20(2031)	0	0	30.000.000	94,8540	25.491.534,53	0,51
US55354GAQ38	3,250% MSCI Inc. 144A.v.21(2033)	10.000.000	0	10.000.000	89,9240	8.055.540,63	0,16
US63111XAD30	1,650% Nasdaq Inc.v.20(2031)	0	5.000.000	10.000.000	84,5190	7.571.351,79	0,15
US67066GAG91	3,500% NVIDIA Corporation v.20(2040)	0	25.000.000	10.000.000	100,6660	9.017.826,75	0,18
US717081EJ89	4,100% Pfizer Inc.v.18(2038)	0	7.000.000	7.500.000	108,8450	7.312.886,32	0,15
US717081EZ22	2,550% Pfizer Inc.v.20(2040)	0	20.000.000	10.000.000	89,0260	7.975.096,30	0,16
USN7163RAR41	3,061% Prosus NV Reg.S.v.21(2031)	10.000.000	0	10.000.000	81,5000	7.300.904,77	0,15
US776743AF34	4,200% Roper Technologies Inc.v.18(2028)	5.000.000	0	5.000.000	104,0350	4.659.813,67	0,09
US776743AJ55	2,000% Roper Technologies Inc.v.20(2030)	6.700.000	0	16.700.000	88,7670	13.279.664,07	0,27
US776743AL02	1,750% Roper Technologies Inc.v.20(2031)	7.500.000	0	35.000.000	86,4050	27.091.059,75	0,54
US82620KAL70	2,350% Siemens Financieringsmaatschappij NV 144A.v.16(2026)	17.000.000	0	17.000.000	96,3870	14.678.661,65	0,29
US855244BC24	3,000% Starbucks Corporation v.22(2032)	8.800.000	0	8.800.000	95,4410	7.523.791,10	0,15
US437076CC49	3,300% The Home Depot Inc.v.20(2040)	0	25.000.000	10.000.000	95,4230	8.548.150,14	0,17
US437076CN04	2,875% The Home Depot Inc.v.22(2027)	5.000.000	0	5.000.000	99,7300	4.466.989,16	0,09
US437076CP51	3,250% The Home Depot Inc.v.22(2032)	15.000.000	0	15.000.000	99,9100	13.425.154,53	0,27
US254687FX90	2,650% The Walt Disney Co.v.20(2031)	15.000.000	7.500.000	7.500.000	95,0710	6.387.463,05	0,13
US254687FY73	3,500% The Walt Disney Co.v.20(2040)	0	15.000.000	20.000.000	97,6460	17.494.580,31	0,35
US87264ABV61	3,375% T-Mobile USA Inc.v.21(2029)	23.500.000	0	23.500.000	95,0540	20.010.472,10	0,40
US89236TJZ93	3,050% Toyota Motor Credit Corporation v.22 (2027)	7.000.000	0	7.000.000	99,5810	6.244.441,46	0,12
US872898AC52	2,500% TSMC Arizona Corporation v.21(2031)	25.000.000	5.000.000	20.000.000	92,1450	16.509.002,96	0,33
USG91139AH14	2,250% TSMC Global Ltd. Reg.S.v.21(2031)	20.000.000	0	20.000.000	90,2800	16.174.863,39	0,32
US90353TAE01	7,500% Uber Technologies Inc. 144A.v.19 (2027)	6.000.000	0	6.000.000	106,5750	5.728.298,84	0,11
US90353TAK60	4,500% Uber Technologies Inc. 144A.v.21 (2029)	10.000.000	0	10.000.000	93,9840	8.419.242,14	0,17
						535.788.513,50	10,70
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						1.279.501.048,35	25,57
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind							
EUR							
XS2332589972	1,625% Nexi S.p.A. Reg.S.v.21(2026)	1.000.000	0	1.000.000	95,0500	950.500,00	0,02
						950.500,00	0,02
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind						950.500,00	0,02
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA07813ZCA09	3,800% Bell Canada v.18(2028)	20.000.000	0	20.000.000	99,6840	14.347.150,26	0,29
CA07813ZCE21	2,500% Bell Canada v.20(2030)	0	0	20.000.000	89,5440	12.887.737,48	0,26
CA07813ZCG78	3,000% Bell Canada v.21(2031)	0	0	10.000.000	91,6230	6.593.480,14	0,13
CA87971MBV42	2,850% TELUS Corporation Reg.S.v.21(2031)	10.000.000	16.700.000	20.000.000	89,2428	12.844.386,87	0,26
CA87971MBJ14	3,300% TELUS Corporation v.19(2029)	20.000.000	0	30.000.000	96,0400	20.734.024,18	0,41
						67.406.778,93	1,35

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

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
EUR							
DE000A3H3JU7	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S.v.21 (2033)	0	0	30.000.000	83,0320	24.909.600,00	0,50
						24.909.600,00	0,50
USD							
US30251GBC06	4,375% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.21(2031)	5.000.000	0	34.650.000	94,0000	29.177.640,42	0,58
						29.177.640,42	0,58
Nicht notierte Wertpapiere						121.494.019,35	2,43
Anleihen						4.671.029.881,42	93,38
Wertpapiervermögen						4.671.029.881,42	93,38
Terminkontrakte							
Long-Positionen							
USD							
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2022		5.000	0	5.000		-10.109.877,54	-0,20
CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2022		6.550	1.000	5.550		-16.349.890,76	-0,33
						-26.459.768,30	-0,53
Long-Positionen						-26.459.768,30	-0,53
Short-Positionen							
EUR							
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022		0	1.500	-1.500		6.655.900,00	0,13
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2022		920	1.520	-600		1.145.922,00	0,02
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2022		0	3.100	-3.100		59.461.634,50	1,19
						67.263.456,50	1,34
USD							
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2022		2.000	2.350	-350		1.851.617,58	0,04
CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2022		0	3.225	-3.225		16.169.204,07	0,32
CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2022		0	1.300	-1.300		5.769.946,25	0,12
						23.790.767,90	0,48
Short-Positionen						91.054.224,40	1,82
Terminkontrakte						64.594.456,10	1,29
Bankguthaben - Kontokorrent ²⁾						387.592.043,69	7,74
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						-117.582.078,23	-2,41
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						5.005.634.302,98	100,00

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – BOND OPPORTUNITIES

Devisentermingeschäfte

Zum 31. März 2022 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Währungsbetrag	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
CAD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	45.000.000,00	32.300.380,63	0,65
CAD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	115.000.000,00	82.414.120,14	1,65
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	771.400.000,00	749.595.021,77	14,98
CHF/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	90.000.000,00	87.465.654,94	1,75
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	5.500.000,00	6.471.258,20	0,13
JPY/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	1.500.000.000,00	10.996.083,44	0,22
NZD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	127.500.000,00	79.214.342,84	1,58
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	421.900.000,00	375.997.768,40	7,51
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	270.000.000,00	241.014.702,22	4,81
EUR/AUD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	225.000.000,00	151.148.730,35	3,02
EUR/AUD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	67.000.000,00	45.105.537,54	0,90
EUR/CAD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	385.000.000,00	275.661.065,70	5,51
EUR/CAD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	30.000.000,00	21.556.757,15	0,43
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	170.000.000,00	165.258.220,12	3,30
EUR/CHF	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	150.000.000,00	145.773.475,61	2,91
EUR/GBP	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	300.000,00	352.977,72	0,01
EUR/JPY	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	1.500.000.000,00	10.996.083,44	0,22
EUR/NZD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	210.000.000,00	130.470.682,31	2,61
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	510.000.000,00	452.637.863,39	9,04
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	1.430.000.000,00	1.270.340.333,72	25,38

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
CBT 10YR US T-Bond Future Juni 2022	5.000	549.247.514,11	10,97
CBT 5YR US T-Bond Future Juni 2022	5.550	569.502.065,98	11,38
		1.118.749.580,09	22,35
Long-Positionen			
		1.118.749.580,09	22,35
Short-Positionen			
EUR			
EUX 10YR Euro-Bund Future Juni 2022	-1.500	-235.740.000,00	-4,71
EUX 10YR Euro-OAT Future Juni 2022	-600	-90.036.000,00	-1,80
EUX 30YR Euro-Buxl Future Juni 2022	-3.100	-568.292.000,00	-11,35
		-894.068.000,00	-17,86
USD			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Juni 2022	-350	-42.346.927,35	-0,85
CBT 20YR US Long Bond Future Juni 2022	-3.225	-431.726.182,48	-8,62
CBT 30YR US Ultra Bond Future Juni 2022	-1.300	-205.035.608,71	-4,10
		-679.108.718,54	-13,57
Short-Positionen			
		-1.573.176.718,54	-31,43
Terminkontrakte			
		-454.427.138,45	-9,08

¹⁾ NTFV = 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. März 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4831
Britisches Pfund	GBP	1	0,8472
Japanischer Yen	JPY	1	136,1886
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3896
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,1504
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5956
Norwegische Krone	NOK	1	9,5681
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6392
Schwedische Krone	SEK	1	10,3273
Schweizer Franken	CHF	1	1,0293
US-Dollar	USD	1	1,1163

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Halbjahresbericht
 1. Oktober 2021 - 31. März 2022

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse R
WP-Kenn-Nr.:	A1C10V	A1C10W
ISIN-Code:	LU0525999891	LU0526000731
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00 %	bis zu 3,00 %
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,53 % p.a.	1,03 % p.a.
Mindestestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine
Mindestfolganlage:	100.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR

Geografische Länderaufteilung ¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	16,28 %
Neuseeland	12,74 %
Norwegen	11,78 %
Australien	11,28 %
Schweden	10,41 %
Polen	10,37 %
Kanada	10,27 %
Supranationale Institutionen	3,50 %
Japan	2,69 %
Niederlande	2,42 %
Schweiz	2,09 %
Wertpapiervermögen	93,83 %
Bankguthaben ²⁾	5,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,72 %
	100,00 %

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Branchenaufteilung¹⁾

Geschäfts- und öffentliche Dienstleistungen ²⁾	60,11 %
Banken	17,00 %
Sonstiges	3,75 %
Hardware & Ausrüstung	6,64 %
Groß- und Einzelhandel	2,12 %
Diversifizierte Finanzdienste	1,80 %
Automobile & Komponenten	1,67 %
Halbleiter & Geräte zur Halbleiterproduktion	0,74 %
Wertpapiervermögen	93,83 %
Bankguthaben ³⁾	5,45 %
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,72 %
	100,00 %

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	103,89	1.032.900	-19.831,75	100,58
30.09.2021	114,75	1.134.903	10.355,30	101,11
31.03.2022	103,00	1.049.632	-8.503,04	98,13

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2020	141,35	1.427.092	-5.865,82	99,05
30.09.2021	127,15	1.283.542	-14.261,41	99,06
31.03.2022	116,18	1.211.640	-7.094,35	95,89

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

²⁾ Inkl. Staatsanleihen.

³⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 31. März 2022

	EUR
Wertpapiervermögen (Wertpapiereinstandskosten: EUR 215.899.247,36)	205.632.651,45
Bankguthaben ¹⁾	11.953.450,59
Zinsforderungen	1.770.631,65
Forderungen aus Absatz von Anteilen	79.872,14
	219.436.605,83
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-68.251,80
Sonstige Passiva ²⁾	-186.746,42
	-254.998,22
Netto-Teilfondsvermögen	219.181.607,61

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	103.001.142,97 EUR
Umlaufende Anteile	1.049.631,773
Anteilwert	98,13 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	116.180.464,64 EUR
Umlaufende Anteile	1.211.639,621
Anteilwert	95,89 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens
im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	241.895.284,11	114.749.040,08	127.146.244,03
Ordentlicher Nettoertrag	1.179.442,31	693.256,13	486.186,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	57.960,07	48.192,79	9.767,28
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	17.467.980,33	7.875.571,72	9.592.408,61
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-33.065.373,38	-16.378.615,31	-16.686.758,07
Realisierte Gewinne	1.693.521,10	901.507,47	792.013,63
Realisierte Verluste	-2.218.491,85	-1.149.012,86	-1.069.478,99
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	-285.006,16	-121.644,70	-163.361,46
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-5.879.077,16	-2.829.794,73	-3.049.282,43
Ausschüttung	-1.664.631,76	-787.357,62	-877.274,14
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	219.181.607,61	103.001.142,97	116.180.464,64

¹⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

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

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.134.902,735	1.283.542,347
Ausgegebene Anteile	78.450,252	98.361,471
Zurückgenommene Anteile	-163.721,214	-170.264,197
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.049.631,773	1.211.639,621

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2021 bis zum 31. März 2022

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR
Erträge			
Zinsen auf Anleihen	2.322.757,31	1.118.042,18	1.204.715,13
Bankzinsen	-31.578,25	-15.176,31	-16.401,94
Ertragsausgleich	-96.724,92	-72.321,82	-24.403,10
Erträge insgesamt	2.194.454,14	1.030.544,05	1.163.910,09
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-0,01	0,00	-0,01
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-923.082,99	-298.406,94	-624.676,05
Verwahrstellenvergütung	-19.658,91	-9.464,71	-10.194,20
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-8.383,20	-4.035,93	-4.347,27
Taxe d'abonnement	-56.111,91	-27.023,96	-29.087,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-9.799,32	-4.744,75	-5.054,57
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-270,43	-132,34	-138,09
Register- und Transferstellenvergütung	-3.932,91	-1.918,25	-2.014,66
Staatliche Gebühren	-1.414,99	-690,75	-724,24
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-31.122,01	-14.999,32	-16.122,69
Aufwandsausgleich	38.764,85	24.129,03	14.635,82
Aufwendungen insgesamt	-1.015.011,83	-337.287,92	-677.723,91
Ordentlicher Nettoertrag	1.179.442,31	693.256,13	486.186,18

Total Expense Ratio ohne Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)

0,64 **1,14**

Total Expense Ratio mit Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)

0,64 **1,14**

Performancevergütung in Prozent ²⁾

(für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022)

- -

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
Anleihen							
Börsengehandelte Wertpapiere							
AUD							
AU0000013740	2,500% Australien Reg.S. v.18(2030)	0	0	1.500.000	98,2850	994.049,63	0,45
AU0000095457	0,250% Australien Reg.S. v.20(2025)	1.500.000	0	1.500.000	92,2630	933.143,42	0,43
AU3SG0001993	1,750% Queensland Reg.S. v.19(2031)	0	0	6.300.000	89,0540	3.782.888,54	1,73
						5.710.081,59	2,61
CAD							
CA135087E679	1,500% Kanada v.15(2026)	7.000.000	0	7.000.000	96,5010	4.861.161,49	2,22
CA135087M847	1,250% Kanada v.21(2027)	2.500.000	0	2.500.000	94,5420	1.700.885,15	0,78
						6.562.046,64	3,00
CHF							
CH0260769424	1,375% AT & T Inc. Reg.S. v.14(2024)	0	0	4.000.000	101,7420	3.953.832,70	1,80
CH0272024669	0,500% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15 (2023)	0	3.800.000	1.200.000	100,4830	1.171.471,87	0,53
CH0471297926	0,250% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.19 (2030)	0	0	5.000.000	94,0900	4.570.581,95	2,09
CH0367206676	1,000% Verizon Communications Inc. EMTN Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	98,1000	1.906.149,81	0,87
						11.602.036,33	5,29
JPY							
JP1051401K75	0,100% Japan v.19(2024)	600.000.000	0	600.000.000	100,2910	4.418.475,56	2,02
JP1051391K44	0,100% Japan v.19(2024)	200.000.000	0	200.000.000	100,2660	1.472.458,05	0,67
						5.890.933,61	2,69
NOK							
XS2077546500	1,750% International Bank for Reconstruction and Development EMTN v.19(2024)	0	0	75.000.000	97,8390	7.669.155,84	3,50
NO0010852650	2,170% Nordea Eiendoms-kreditt AS Pfe. v.19 (2026)	0	0	80.000.000	96,1800	8.041.721,97	3,67
NO0010757925	1,500% Norwegen Reg.S. v.16(2026)	0	0	30.000.000	95,9560	3.008.622,40	1,37
NO0010786288	1,750% Norwegen Reg.S. v.17(2027)	20.000.000	0	115.000.000	95,9790	11.535.816,93	5,26
NO0010930522	1,250% Norwegen Reg.S. v.21(2031)	0	0	35.000.000	88,4590	3.235.820,07	1,48
						33.491.137,21	15,28
NZD							
NZGOVDT423C0	5,500% Neuseeland Reg.S. v.11(2023)	0	3.000.000	2.000.000	103,1390	1.292.792,68	0,59
NZLGFDT011C6	2,250% New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. Reg.S. v.18(2024)	0	0	2.000.000	97,7357	1.225.064,63	0,56
NZLGFDT005C8	5,500% New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. v.14(2023)	0	0	6.000.000	102,6979	3.861.791,93	1,76
NZLGFDT008C2	2,750% New Zealand Local Government Funding Agency Ltd. v.16(2025)	0	0	14.500.000	97,1660	8.829.951,12	4,03
						15.209.600,36	6,94
PLN							
PL0000110615	2,020% Polen FRN v.17(2024)	0	15.000.000	5.000.000	98,7000	1.063.760,99	0,49
PL0000107264	4,000% Polen v.12(2023)	0	0	20.000.000	97,8790	4.219.649,94	1,93
PL0000108197	3,250% Polen v.13(2025)	5.000.000	0	35.000.000	93,1350	7.026.480,86	3,21
PL0000109427	2,500% Polen v.16(2027)	0	0	20.000.000	86,9120	3.746.852,91	1,71
PL0000111191	2,500% Polen v.18(2024)	10.000.000	0	10.000.000	94,3550	2.033.863,60	0,93

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

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
PL0000112736	1,250% Polen v.19(2030)	0	0	15.000.000	74,1350	2.397.018,88	1,09
PL0000113460	0,250% Polen v.20(2026)	13.000.000	0	13.000.000	79,2100	2.219.628,38	1,01
						22.707.255,56	10,37
SEK							
SE0009190390	1,250% Länsförsäkringar Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.16(2023)	0	40.000.000	30.000.000	100,3690	2.915.641,07	1,33
SE0012324341	1,500% Länsförsäkringar Hypotek AB Reg.S. Pfe. v.18(2026)	70.000.000	0	70.000.000	97,6330	6.617.712,28	3,02
SE0009383664	2,000% Swedish Covered Bond Corporation, The Reg.S. Pfe. v.16(2026)	0	0	87.000.000	99,9870	8.423.178,37	3,84
SE0013486156	1,000% Swedish Covered Bond Corporation, The Reg.S. Pfe. v.19(2030)	0	0	16.000.000	89,5950	1.388.087,88	0,63
						19.344.619,60	8,82
USD							
US9128284N73	2,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.18 (2028)	0	0	8.500.000	102,2813	7.788.144,99	3,55
US91282CBP59	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.21 (2028)	2.000.000	0	8.000.000	92,6992	6.643.319,47	3,03
						14.431.464,46	6,58
						134.949.175,36	61,58
Börsengehandelte Wertpapiere							
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
AUD							
AU0000106411	0,500% Australien Reg.S. v.20(2026)	2.000.000	0	6.000.000	91,2510	3.691.632,39	1,68
AU3CB0258135	3,300% Nederlandse Waterschapsbank NV Reg.S. v.18(2029)	0	0	1.000.000	98,7470	665.814,85	0,30
AU3SG0001514	3,000% New South Wales Treasury Corporation v.16(2028)	0	0	6.000.000	100,2160	4.054.318,66	1,85
AU3SG0002165	2,250% New South Wales Treasury Corporation v.20(2041)	0	0	2.000.000	79,3190	1.069.637,92	0,49
AU3SG0001605	2,750% Queensland Reg.S. v.16(2027)	9.000.000	0	9.000.000	99,3780	6.030.625,04	2,75
AU3CB0246239	4,500% Verizon Communications Inc. Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	101,2480	1.365.356,35	0,62
AU300WT60390	6,000% Western Australian Treasury Corporation v.05(2023)	0	0	5.800.000	106,6120	4.169.304,83	1,90
						21.046.690,04	9,59
CAD							
CA00206RGB20	4,000% AT & T Inc. v.18(2025)	0	0	3.750.000	101,3650	2.735.454,45	1,25
CA68323ADM32	2,400% Ontario v.15(2026)	0	0	6.000.000	98,3480	4.246.459,41	1,94
CA68333ZAK36	1,750% Ontario v.20(2025)	0	0	6.000.000	96,7150	4.175.949,91	1,91
CA68333ZAM91	1,050% Ontario v.20(2027)	2.000.000	0	2.000.000	90,7190	1.305.685,09	0,60
						12.463.548,86	5,70
NZD							
NZGOVDT427C1	4,500% Neuseeland Reg.S. v.14(2027)	1.000.000	0	1.000.000	106,2100	665.643,02	0,30
NZGOVDT437C0	2,750% Neuseeland Reg.S. v.16(2037)	1.500.000	0	4.500.000	92,5750	2.610.853,10	1,19
NZGOVDT531C0	1,500% Neuseeland v.19(2031)	2.000.000	0	10.000.000	86,1580	5.399.724,24	2,46
NZGOVDT528C6	0,250% Neuseeland v.20(2028)	0	0	4.500.000	83,6800	2.359.989,97	1,08
NZGOVDT541C9	1,750% Neuseeland v.20(2041)	0	0	3.500.000	76,9150	1.687.155,30	0,77
						12.723.365,63	5,80
USD							
US00206RXX17	2,300% AT & T Inc. v.20(2027)	1.500.000	0	1.500.000	95,4600	1.282.719,70	0,59

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

FLOSSBACH VON STORCH – CURRENCY DIVERSIFICATION BOND

Vermögensaufstellung zum 31. März 2022 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Zugänge im Berichtszeitraum	Abgänge im Berichtszeitraum	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	%-Anteil vom NTFV ¹⁾
US00206RKG64	1,650% AT & T Inc. v.20(2028)	1.400.000	0	2.000.000	91,1870	1.633.736,45	0,75
USU1109MAP15	1,950% Broadcom Inc. Reg.S. v.21(2028)	2.000.000	0	2.000.000	90,4710	1.620.908,36	0,74
USN5946FAD98	4,850% Prosus NV Reg.S. v.17(2027)	0	0	2.000.000	96,3850	1.726.865,54	0,79
USN7163RAR41	3,061% Prosus NV Reg.S. v.21(2031)	0	0	4.000.000	81,5000	2.920.361,91	1,33
US78409VAS34	1,250% S&P Global Inc. v.20(2030)	0	0	2.500.000	86,2910	1.932.522,62	0,88
US928668BN15	1,625% Volkswagen Group America Finance LLC 144A v.20(2027)	2.000.000	0	4.600.000	88,9360	3.664.835,62	1,67
						14.781.950,20	6,75
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						61.015.554,73	27,84
Nicht notierte Wertpapiere							
CAD							
CA68333ZAN74	1,350% Ontario v.20(2030)	0	3.000.000	4.000.000	86,8750	2.500.719,63	1,14
CA69363TAN24	2,050% PSP Capital v.19(2030)	0	0	3.000.000	93,3450	2.015.220,21	0,92
CA87971MBV42	2,850% TELUS Corporation Reg.S. v.21(2031)	0	0	2.600.000	89,2428	1.669.770,29	0,76
						6.185.710,13	2,82
SEK							
SE0011643386	1,500% Stadshypotek AB Reg.S. Pfe. v.18(2024)	0	0	36.000.000	99,8940	3.482.211,23	1,59
						3.482.211,23	1,59
Nicht notierte Wertpapiere						9.667.921,36	4,41
Anleihen						205.632.651,45	93,83
Wertpapiervermögen						205.632.651,45	93,83
Bankguthaben - Kontokorrent²⁾						11.953.450,59	5,45
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten						1.595.505,57	0,72
Netto-Teilfondsvermögen in EUR						219.181.607,61	100,00

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. März 2022 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,4831
Dänische Krone	DKK	1	7,4376
Hongkong Dollar	HKD	1	8,7372
Japanischer Yen	JPY	1	136,1886
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,3896
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,5956
Norwegische Krone	NOK	1	9,5681
Polnischer Zloty	PLN	1	4,6392
Schwedische Krone	SEK	1	10,3273
Schweizer Franken	CHF	1	1,0293
Singapur Dollar	SGD	1	1,5096
US-Dollar	USD	1	1,1163

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

²⁾ Siehe Erläuterungen zum Halbjahresbericht.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang)

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen Flossbach von Storch (der „Fonds“) wird von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 19. Mai 1999 in Kraft und wurde am 1. Juni 1999 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig zum 10. November 2020 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

Der Fonds ist ein Luxemburger Investmentfonds (fonds commun de placement), der unter Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) fällt und in der Form eines Umbrella-Fonds mit einem oder mehreren Teilfonds auf unbestimmte Dauer errichtet wurde.

Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist die Flossbach von Storch Invest S.A. (die „Verwaltungsgesellschaft“), eine Aktiengesellschaft nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg mit eingetragenem Sitz 2, rue Jean Monnet, L-2180 Luxemburg. Sie wurde am 13. September 2012 auf unbestimmte Zeit gegründet. Ihre Satzung wurde am 5. Oktober 2012 im Mémorial veröffentlicht und letztmalig am 15. November 2019 geändert und im RESA veröffentlicht. Die Verwaltungsgesellschaft ist beim Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg unter der Registernummer R.C.S. Luxemburg B 171513 eingetragen.

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Bericht wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Erstellung und Darstellung von Berichten erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).
2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).
3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

Die Verwaltungsgesellschaft kann jedoch beschließen, den Anteilwert am 24. und 31. Dezember eines Jahres zu ermitteln, ohne dass es sich bei diesen Wertermittlungen um Berechnungen des Anteilwertes an einem Bewertungstag im Sinne des vorstehenden Satz 1 dieser Ziffer 3 handelt. Folglich können die Anleger keine Ausgabe, Rücknahme und/ oder Umtausch von Anteilen auf Grundlage eines am 24. Dezember und/oder 31. Dezember eines Jahres ermittelten Anteilwertes verlangen.

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang)

ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:
 - a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
 - b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Verkaufsprospekt im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
 - c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbaren Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
 - d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.
 - e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbaren Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
 - f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
 - g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang)

- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet wird. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Verkaufsprospekt im Anhang der betroffenen Teilfonds detailliert Erwähnung.

Bei dem Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities erfolgt die Bewertung zu taggleichen Devisenkursen, bei den übrigen Teilfonds werden die Vortagesschlusskurse verwendet.

Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jeden Teilfonds separat. Soweit jedoch innerhalb eines Teilfonds Anteilklassen gebildet wurden, erfolgt die daraus resultierende Anteilwertberechnung innerhalb des betreffenden Teilfonds nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse getrennt. Die Zusammenstellung und Zuordnung der Aktiva erfolgt immer pro Teilfonds.

Die in diesem Bericht veröffentlichten Tabellen können aus rechnerischen Gründen Rundungsdifferenzen in Höhe von +/- einer Einheit (Währung, Prozent etc.) enthalten.

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.

3.) Besteuerung

Besteuerung des Fonds

Aus luxemburgischer Steuerperspektive hat der Fonds als Sondervermögen keine Rechtspersönlichkeit und ist steuertransparent.

Der Fonds unterliegt im Großherzogtum Luxemburg keiner Besteuerung auf seine Einkünfte und Gewinne. Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg lediglich, der sog. „taxe d'abonnement“ in Höhe von derzeit 0,05 % p.a. Eine reduzierte „taxe d'abonnement“ von 0,01 % p.a. ist anwendbar für (i) die Teilfonds oder Anteilklassen, deren Anteile ausschließlich an institutionelle Anleger im Sinne des Artikel 174 des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ausgegeben werden, (ii) Teilfonds, deren ausschließlicher Zweck die Anlage in Geldmarktinstrumente, in Termingelder bei Kreditinstituten oder beides ist. Die „taxe d'abonnement“ ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar. Die Höhe der „taxe d'abonnement“ ist für den jeweiligen Teilfonds oder die Anteilklassen im Anhang 2 des Verkaufsprospektes erwähnt. Eine Befreiung von der „taxe d'abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegen.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang)

Vom Fonds erhaltene Einkünfte (insbesondere Zinsen und Dividenden) können in den Ländern, in denen das Fondsvermögen angelegt ist, dort einer Quellenbesteuerung oder Veranlagungsbesteuerung unterworfen werden. Der Fonds kann auch auf realisierte oder unrealisierte Kapitalzuwächse seiner Anlagen im Quellenland einer Besteuerung unterliegen. Ausschüttungen des Fonds sowie Liquidations- und Veräußerungsgewinne unterliegen im Großherzogtum Luxemburg keiner Quellensteuer. Weder die Verwahrstelle noch die Verwaltungsgesellschaft sind zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme oder den Umtausch/die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Fonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner Luxemburger Ertragsbesteuerung im Hinblick auf ihre Einkünfte oder Veräußerungsgewinne aus ihren Anteilen am Fonds.

Natürliche Personen, die im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind, unterliegen der progressiven luxemburgischen Einkommensteuer.

Interessenten und Anlegern wird empfohlen, sich über Gesetze und Verordnungen, die auf die Besteuerung des Fondsvermögens, die Zeichnung, den Kauf, den Besitz und die Rücknahme oder den Umtausch/die Übertragung von Anteilen Anwendung finden, zu informieren und sich durch externe Dritte, insbesondere durch einen Steuerberater, beraten zu lassen.

4.) Ertragsverwendung

Die Verwaltungsgesellschaft kann die im Fonds erwirtschafteten Erträge an die Anleger ausschütten oder diese Erträge im Fonds thesaurieren. Dies findet für den jeweiligen Teilfonds in dem betreffenden Anhang zum Verkaufsprospekt Erwähnung.

5.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Management- und Verwahrstellengebühren sowie zur Performance Vergütung können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

6.) Total Expense Ratio (TER)

Für die Berechnung der Total Expense Ratio (TER) wurde folgende Berechnungsmethode angewandt:

$$\text{TER} = \frac{\text{Gesamtkosten in Teilfondswährung}}{\text{Durchschnittliches Fondsvolumen (Basis: bewertungstagliches NTFV *)}} \times 100$$

* 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.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang)

Sofern der Fonds in Zielfonds investiert, wird auf die Berechnung einer synthetischen TER verzichtet.

7.) 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.

8.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

Im ordentlichen Nettoergebnis sind ein Ertragsausgleich und ein Aufwandsausgleich verrechnet. Diese beinhalten während der Berichtsperiode angefallene Nettoerträge, die der Anteilerwerber im Ausgabepreis mitbezahlt und der Anteilverkäufer im Rücknahmepreis vergütet erhält.

9.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2021 wurde der Verkaufsprospekt neben redaktionellen Änderungen und Musteranpassungen hinsichtlich der nachfolgend aufgeführten Punkte überarbeitet und aktualisiert.

- Auflage von Anteilklassen

Die folgenden Anteilklassen wurden aufgelegt:

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	QT	LU2369862177
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	QT	LU2369861955
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	QT	LU2369862094

- Änderung der Performance Fee

Das Performance-Fee-Modell wurde überarbeitet, um den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) zur erfolgsabhängigen Vergütung zu entsprechen.

Mit Wirkung zum 30. Dezember 2021 wurde der Verkaufsprospekt hinsichtlich der nachfolgend aufgeführten Punkte überarbeitet und aktualisiert:

- Auflage von Anteilklassen

Die folgenden Anteilklassen wurden zum 18. Januar 2022 aufgelegt:

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch - Global Quality	IT	LU2423020796
Flossbach von Storch - Global Quality	ET	LU2423020879
Flossbach von Storch - Dividend	ET	LU2423020952

- Anpassungen aufgrund der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie)

Entsprechend den Bestimmungen des Artikels 7 der EU-Taxonomie wird auf Folgendes hingewiesen: Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Darüber hinaus ergaben sich im Berichtszeitraum keine weiteren wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang)

10.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Der Verkaufsprospekt wurde mit Wirkung zum 19. April 2022 überarbeitet und aktualisiert. Die folgenden Änderungen wurden vorgenommen:

Umstellung auf ein Produkt im Sinne von Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088

Die Verwaltungsgesellschaft hat sich dazu entschlossen, alle Teilfonds des Fonds an ein Finanzprodukt nach Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (Offenlegungs-Verordnung) anzupassen. Bei Finanzprodukten nach Artikel 8 der Offenlegungs-Verordnung handelt es sich um Finanzprodukte, die unter anderem ökologische oder soziale Merkmale oder eine Kombination aus diesen Merkmalen bewerben – sofern die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Die Anlageentscheidungen werden dabei auf einem Screening gegen eine Ausschlussliste basieren.

Ausgeschlossen werden jegliche direkten oder indirekten Investitionen in Bezug auf Finanzprodukte, die sich auf Unternehmen mit einem Umsatz aus:

- 10% in Bezug auf Herstellung und Vertrieb von Rüstungsgütern (>0% in Bezug auf geächtete Waffen),
- 5% in Bezug auf Tabakproduktion,
- 30% in Bezug auf Herstellung und Vertrieb von Kohle

beziehen.

Zusätzlich zu den vorgenannten Ausschlüssen werden bei den Teilfonds Flossbach von Storch - Foundation Defensive und Flossbach von Storch - Foundation Growth jegliche direkten oder indirekten Investitionen in Bezug auf Finanzprodukte, die sich auf Unternehmen mit einem Umsatz aus:

- 5% in Bezug auf das Anbieten von Glücksspiel,
- 5% in Bezug auf Produktion von alkoholischen Getränken beziehen,

ausgeschlossen.

Ein Ausschluss erfolgt ebenfalls für Unternehmen mit schwerem Verstoß gegen die Prinzipien des United Nations Global Compact und für Staatsemitenten, die ein unzureichendes Scoring in Bezug auf den Freedom House Index vorweisen.

Mit Wirkung zum 16. Mai 2022 wurde die nachfolgend aufgeführte Anteilklasse aufgelegt:

Teilfonds	Anteilklasse	ISIN
Flossbach von Storch - Dividend	RT	LU2473801830

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich darüber hinaus keine wesentlichen Änderungen sowie sonstigen wesentlichen Ereignisse.

11.) Maßnahmen der Flossbach von Storch Invest S.A. im Rahmen der COVID-19-Pandemie

Zum Schutz vor dem Coronavirus hat die Verwaltungsgesellschaft Flossbach von Storch Invest S.A. verschiedene Maßnahmen getroffen, die ihre Mitarbeiter an den verschiedenen Standorten betreffen und durch die ihre Geschäftsabläufe auch in einem Krisenszenario sichergestellt werden.

Neben umfangreichen Hygienemaßnahmen in den Räumlichkeiten und Einschränkungen bei Dienstreisen und Veranstaltungen wurden weitere Vorkehrungen getroffen, wie die Verwaltungsgesellschaft bei einem Verdachtsfall auf Coronavirus-Infektion innerhalb der Belegschaft einen verlässlichen und reibungslosen Ablauf ihrer Geschäftsprozesse gewährleisten kann. Mit einer Ausweitung der Möglichkeiten zum mobilen Arbeiten hat die

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang)

Flossbach von Storch Invest S.A. die Voraussetzungen für eine technische Unabhängigkeit von einer durchgehenden Präsenz aller Mitarbeiter an den jeweiligen Standorten geschaffen. Damit wird das mögliche Risiko einer Übertragung des Coronavirus innerhalb der Verwaltungsgesellschaft deutlich reduziert.

Das Notfallmanagement wird fortlaufend unter Beachtung der aktuellen Faktenlage an den verschiedenen Standorten zwischen der Flossbach von Storch Invest S.A. und der Flossbach von Storch AG abgestimmt. Darüber hinaus erfolgt ein regelmäßiger Austausch mit der DZ PRIVATBANK S.A. Die Maßnahmen werden ständig überprüft und bei Bedarf angepasst.

12.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die Flossbach von Storch Invest S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für 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 Gesamtrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht 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.

13.) Informationen für Schweizer Anleger

a) Valorenummern

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer	Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse I	21968022	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-HT	40149275
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse R	21968023	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-ET	56088845
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse IT	23834746	Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse Q	110516032
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse RT	23835192	Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse I	21968020
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse ET	28526570	Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse R	21968021
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-IT	26825659	Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse HT	56089254
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse CHF-RT	26827206	Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse IT	59482613
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-IT	29517021	Flossbach von Storch - Der erste Schritt - Anteilklasse RT	59482620
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse USD-RT	29517022	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse I	3442041
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse MT	39347355	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse R	3442060
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse H	40148234	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse IT	28526960
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II - Anteilklasse HT	40149249	Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse RT	28526963

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang)

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer	Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse ET	28526971	Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse ET	57894864
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse H	28526966	Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse HT	57894865
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse HT	28526967	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse SI	57892130
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive - Anteilklasse QT	113269987	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse SR	57892137
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse I	3442076	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse R	57892139
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse R	3442093	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse RT	57892150
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse IT	28526973	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse CHF-R	57892153
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse RT	28526979	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse I	57892158
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse ET	28530378	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse IT	57892159
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-IT	28526981	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse E	57892170
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse CHF-RT	28528999	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse ET	57892172
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse HT	40149282	Flossbach von Storch - Foundation Growth - Anteilklasse HT	57892178
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced - Anteilklasse QT	113269962	Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse H	0749669
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse I	3442118	Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse I	3399140
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse R	3442130	Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse R	4267223
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse IT	28530227	Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse MT	36867180
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse RT	28530242	Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse IT	115572292
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse ET	28530391	Flossbach von Storch - Global Quality - Anteilklasse ET	115572293
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth - Anteilklasse HT	28530387	Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse I	19577950
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse SI	3442022	Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse R	19577961
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse SR	34017696	Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse IT	110459056
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse R	57894578	Flossbach von Storch - Dividend - Anteilklasse ET	115572298
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse RT	57894584	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse I	23382994
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse CHF-R	57894592	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse R	23383774
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse I	57894655	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse CHF-I	59482633
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse IT	57894783	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse IT	110459059
Flossbach von Storch - Foundation Defensive - Anteilklasse E	57894793	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities - Anteilklasse ET	110459063
		Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse H	0749952

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang)

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse I	3399251
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse R	4267224
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse CHF-IT	21968142
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond - Anteilklasse IT	33868347
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse I	4843414
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse R	4843418
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-IT	28530394
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse IT	33867844
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse RT	33867841
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse H	40149409
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse HT	40149586

Teilfonds/Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse GBP-IT	49384538
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-IT	49384625
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse USD-RT	56039153
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-RT	56039116
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse X	56491058
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse XT	56491056
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse CHF-H	110514425
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse Q	110514565
Flossbach von Storch - Bond Opportunities - Anteilklasse QT	113269975
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse I	11532225
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond - Anteilklasse R	11532246

b) Total Expense Ratio (TER)

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (Stand: 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022 folgende TER in Prozent ermittelt:

Anteilklasse	TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performancegebühr in %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I	0,87	1,12	1,99
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	1,62	0,81	2,43
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT	0,87	0,93	1,80
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	1,62	0,84	2,46
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET	2,02	0,80	2,82
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT	0,87	0,88	1,75
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT	1,62	0,76	2,38
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT	0,87	1,08	1,95
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT	1,62	0,87	2,49
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT	0,69	0,00	0,69
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H	1,07	0,87	1,94
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT	1,07	0,84	1,91
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT	1,07	0,78	1,85
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-ET	2,02	0,86	2,88
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Q	0,83	0,60	1,43
Flossbach von Storch - Der erste Schritt I	0,53	0,00	0,53
Flossbach von Storch - Der erste Schritt R	0,93	0,00	0,93
Flossbach von Storch - Der erste Schritt HT	0,63	0,00	0,63
Flossbach von Storch - Der erste Schritt IT	0,53	0,00	0,53
Flossbach von Storch - Der erste Schritt RT	0,94	0,00	0,94
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive I	0,87	0,00	0,87

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang)

Anteilklasse	TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performancegebühr in %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET	2,01	0,00	2,01
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive QT	0,83 *)	0,00	0,83 *)
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET	2,00	0,00	2,00
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT	0,96	0,00	0,96
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced QT	0,83 *)	0,00	0,83 *)
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I	0,86	0,00	0,86
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R	1,60	0,00	1,60
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT	0,87	0,00	0,87
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT	1,61	0,00	1,61
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET	2,00	0,00	2,00
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT	0,96	0,00	0,96
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SI	0,50	0,00	0,50
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SR	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Foundation Defensive R	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Foundation Defensive RT	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Foundation Defensive CHF-R	1,66	0,00	1,66
Flossbach von Storch - Foundation Defensive I	0,90	0,00	0,90
Flossbach von Storch - Foundation Defensive IT	0,90	0,00	0,90
Flossbach von Storch - Foundation Defensive E	2,04	0,00	2,04
Flossbach von Storch - Foundation Defensive ET	2,01	0,00	2,01
Flossbach von Storch - Foundation Defensive HT	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Foundation Growth SI	0,56	0,00	0,56
Flossbach von Storch - Foundation Growth SR	0,95	0,00	0,95
Flossbach von Storch - Foundation Growth R	1,70	0,00	1,70
Flossbach von Storch - Foundation Growth RT	1,70	0,00	1,70
Flossbach von Storch - Foundation Growth CHF-R	1,71	0,00	1,71
Flossbach von Storch - Foundation Growth I	0,96	0,00	0,96
Flossbach von Storch - Foundation Growth IT	0,96	0,00	0,96
Flossbach von Storch - Foundation Growth E	2,11	0,00	2,11
Flossbach von Storch - Foundation Growth ET	2,11	0,00	2,11
Flossbach von Storch - Foundation Growth HT	1,06	0,00	1,06
Flossbach von Storch - Global Quality H	1,13	0,00	1,13
Flossbach von Storch - Global Quality I	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Global Quality R	1,63	0,00	1,63

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang)

Anteilklasse	TER in %	Performancegebühr in %	TER unter Einbezug der Performancegebühr in %
Flossbach von Storch - Global Quality MT	0,71	0,00	0,71
Flossbach von Storch - Global Quality IT	0,75 *)	0,00	0,75 *)
Flossbach von Storch - Global Quality ET	1,66 *)	0,00	1,66 *)
Flossbach von Storch - Dividend I	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Dividend R	1,62	0,00	1,62
Flossbach von Storch - Dividend IT	0,77	0,00	0,77
Flossbach von Storch - Dividend ET	1,87 *)	0,00	1,87 *)
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	0,91	0,00	0,91
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	1,66	0,00	1,66
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities IT	0,90	0,00	0,90
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ET	2,05	0,00	2,05
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R	1,48	0,00	1,48
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT	0,78	0,00	0,78
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H	0,72	0,00	0,72
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT	0,72	0,00	0,72
Flossbach von Storch - Bond Opportunities GBP-IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT	0,52	0,00	0,52
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-RT	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Bond Opportunities X	0,05	0,00	0,05
Flossbach von Storch - Bond Opportunities XT	0,05	0,00	0,05
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-H	0,72	0,00	0,72
Flossbach von Storch - Bond Opportunities Q	0,48	0,00	0,48
Flossbach von Storch - Bond Opportunities QT	0,49 *)	0,00	0,49 *)
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond I	0,64	0,00	0,64
Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond R	1,14	0,00	1,14

*) Die TER für die Anteilklasse wurde hochgerechnet.

c) Hinweise für Anleger in Bezug auf Zahlungen von Retrozessionen und Rabatten

Die Verwaltungsgesellschaft sowie deren Beauftragte können Retrozessionen zur Entschädigung der Vertriebstätigkeit von Fondsanteilen in der Schweiz. Mit dieser Entschädigung können insbesondere folgende Dienstleistungen abgegolten werden:

- das Anbieten von Fondsanteilen der ausländischen kollektiven Kapitalanlage in der Schweiz sowie die damit einhergehende Beratungs- und Betreuungstätigkeit gegenüber Anlegern unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz;

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 31. März 2022 (Anhang)

- 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.

d) 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.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.
2, rue Jean Monnet
L-2180 Luxemburg, Luxemburg

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrates
Dirk von Velsen
Mitglied des Vorstandes
Flossbach von Storch AG, Köln

Stellvertretender Vorsitzender des
Aufsichtsrates
Julien Zimmer
Generalbevollmächtigter
Investmentfonds
DZ PRIVATBANK S.A., Strassen

Aufsichtsratsmitglied
Matthias Frisch
Unabhängiges Mitglied

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Karl Kempen
Markus Müller
Christian Schlosser

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Luxembourg
Société coopérative
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Register- und Transferstelle sowie verschiedene Teilleistungen der Zentralverwaltungsaufgaben

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

Fondsmanager

Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1
D-50679 Köln, Deutschland

Abschlussprüfer des Fonds

PricewaterhouseCoopers
Société cooperative
2, rue Gerhard Mercator, B.P. 1443
L-1014 Luxemburg, Luxemburg

Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland

Vertriebs- und Informationsstelle
Bundesrepublik Deutschland

Flossbach von Storch AG
Ottoplatz 1
D-50679 Köln, Deutschland

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Vertreterin Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich, Schweiz

Zahlstelle Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich, Schweiz

VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG

Zusätzliche Angaben für Österreich

Kontakt- und Informationsstelle in Österreich gemäß den Bestimmungen nach EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92:

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1100 Wien, Österreich

Inländischer steuerlicher Vertreter im Sinne des § 186 Abs. 2 Z 2 InvFG 2011

Erste Bank der oesterreichischen Sparkassen AG
Am Belvedere 1
A-1010 Wien, Österreich

Zusätzliche Angaben für Belgien

Informationsstelle

CACEIS Bank, Belgium Branch
Avenue du Port 86C
Boîte 320
B-1000 Brüssel, Belgien

Zusätzliche Angaben für Frankreich

Zahl- und Informationsstelle

Société Générale Securities Services Perspective Défense
1-5 Rue du Débarcadère
F-92700 Colombes, Frankreich

Zusätzliche Angaben für Italien

Zahl- und Informationsstelle

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

Allfunds Bank S.A.U. - Milan Branch
Via Bocchetto 6
IT-20123 Mailand, Italien

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
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