

Jahresbericht zum 30. September 2024

Flossbach von Storch

R.C.S. Luxembourg K858
Anlagefonds luxemburgischen Rechts
Investmentfonds gemäß Teil I des Gesetzes vom 17. Dezember 2010
über Organismen für gemeinsame Anlagen in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement (FCP) in
seiner derzeit gültigen Fassung.

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT
Flossbach von Storch Invest S.A.
R.C.S. Luxembourg B 171513



Flossbach von Storch

INHALT

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF	4
ZUSAMMENSETZUNG DES NETTO-FONDSVERMÖGENS	19
FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II	22
Geografische Länderaufteilung	23
Branchenaufteilung	24
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	27
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	29
Ertrags- und Aufwandsrechnung	33
Vermögensaufstellung zum 30. September 2024	37
FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE	43
Geografische Länderaufteilung	44
Branchenaufteilung	44
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	46
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	47
Ertrags- und Aufwandsrechnung	49
Vermögensaufstellung zum 30. September 2024	51
FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE	57
Geografische Länderaufteilung	58
Branchenaufteilung	58
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	60
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	61
Ertrags- und Aufwandsrechnung	64
Vermögensaufstellung zum 30. September 2024	67
FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED	74
Geografische Länderaufteilung	75
Branchenaufteilung	75
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	78
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	79
Ertrags- und Aufwandsrechnung	82
Vermögensaufstellung zum 30. September 2024	85

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH	92
Geografische Länderaufteilung	93
Branchenaufteilung	93
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	95
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	96
Ertrags- und Aufwandsrechnung	99
Vermögensaufstellung zum 30. September 2024	101
FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE	108
Geografische Länderaufteilung	109
Branchenaufteilung	109
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	111
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	112
Ertrags- und Aufwandsrechnung	115
Vermögensaufstellung zum 30. September 2024	118
FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH	125
Geografische Länderaufteilung	126
Branchenaufteilung	126
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	128
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	129
Ertrags- und Aufwandsrechnung	132
Vermögensaufstellung zum 30. September 2024	135
FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY	142
Geografische Länderaufteilung	143
Branchenaufteilung	143
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	146
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	147
Ertrags- und Aufwandsrechnung	150
Vermögensaufstellung zum 30. September 2024	153
FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND	157
Geografische Länderaufteilung	158
Branchenaufteilung	158
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	160
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	161
Ertrags- und Aufwandsrechnung	163
Vermögensaufstellung zum 30. September 2024	165

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES	169
Geografische Länderaufteilung	169
Branchenaufteilung	170
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	171
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	172
Ertrags- und Aufwandsrechnung	174
Vermögensaufstellung zum 30. September 2024	176
FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND	180
Geografische Länderaufteilung	181
Branchenaufteilung	181
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	183
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	184
Ertrags- und Aufwandsrechnung	186
Vermögensaufstellung zum 30. September 2024	188
FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES	194
Geografische Länderaufteilung	196
Branchenaufteilung	197
Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens	201
Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens	203
Ertrags- und Aufwandsrechnung	208
Vermögensaufstellung zum 30. September 2024	213
ANHANG ZUM JAHRESBERICHT ZUM 30. SEPTEMBER 2024	228
PRÜFUNGSVERMERK	241
SONSTIGE ANGABEN (UNGEPRÜFT)	244
VERWALTUNG, VERTRIEB UND BERATUNG	246
ANLAGE 1: REGELMÄSSIGE INFORMATIONEN GEMÄSS OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIE- VERORDNUNG SOWIE VERMERK DES „RÉVISEUR D’ENTREPRISES AGRÉÉ“ ÜBER EINE PRÜFUNG ZUR ERLANGUNG EINER GEWISSEN SICHERHEIT BETREFFEND DIE PERIODISCHE SFDR-BERICHTERSTATTUNG	248

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

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

Bericht zum Geschäftsverlauf

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 mit einem Wertzuwachs von 11,2% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 2,65 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2023 erfolgte.

Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienindex MSCI World unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 25,6% zu. Der deutsche Rentenindex REXP gewann im Berichtszeitraum 6,1%, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) 8,7%. Der Goldpreis legte um 35,2% (in Euro gerechnet) zu. Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar um 5,3% auf.

Im Verlauf des Berichtszeitraums zeigten sich erste negativen Folgen der restriktiveren Geldpolitik beim Wirtschaftswachstum und dem Arbeitsmarkt, eine markante Rezession blieb aber (insbesondere in den USA) aus. In einem Umfeld sinkender Inflationsraten läuteten die Notenbanken eine Zinswende ein. Nachdem die Leitzinsen in den USA zwischenzeitlich auf 5,25% bis 5,50% und in der Eurozone auf 4,0% angestiegen waren, reduzierte die US-Notenbank Federal Reserve und die Europäische Zentralbank ihre Sätze um jeweils einen halben Prozentpunkt. Die jüngste Sitzung der Federal Reserve zeigte: Die Aufwärtsrisiken für die Inflation haben sich verringert, während sich die Abwärtsrisiken für die Beschäftigung erhöhten. Notenbankpräsident Jerome Powell scheint sich seines dualen Mandats sehr bewusst zu sein. Auch wenn die Fed weiter datenabhängig agiert und es keinen vordefinierten geldpolitischen Pfad gibt, rücken mögliche Risiken – einschließlich des Risikos einer möglichen weiteren Abschwächung am Arbeitsmarkt – in den Fokus. Ein möglicher Flächenbrand soll im Bedarfsfall im Keim erstickt werden. Das ist eine Reaktionsfunktion, die wir aus den vergangenen Krisen nur zu gut kennen. Die Aussicht auf weiter sinkende Renditen ließen die Kurse vieler Anleihen im Bestand in einem Umfeld vergleichsweise niedriger Kreditrisikoaufschläge (Credit Spreads) im Laufe des Berichtszeitraums steigen.

Die Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum positiv. Das lag in einem Umfeld schwächerer Konjunkturaussichten auch am Boom um die Entwicklung künstlicher Intelligenz. Die deutlichen Kursgewinne der hoch gewichteten Technologiewerte Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Amazon und Meta beeinflussten die Entwicklung des Aktienindex MSCI World signifikant. Zum Ende des Berichtszeitraums entfernten sich die genannten Aktien allerdings wieder von ihren Allzeithochs.

Der Goldpreis markierte, sowohl in Euro wie in US-Dollar gerechnet, ein neues Allzeithoch. Schon seit vielen Jahren zeigt Gold eine positive Entwicklung, vor allem in Krisenzeiten. Das Edelmetall bleibt unseres Erachtens auch in Zukunft ein wichtiger Wertanker in einer zunehmend komplexen und fragilen Welt, auch mit Blick auf eine dauerhaft steigende Staatsverschuldung.

Die Anlagestrategie des Fonds trug unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagerichtlinien diesem Kapitalmarktumfeld wie folgt Rechnung: Per 30. September 2024 betrug das Teilfondsvolumen rund 11.660 Millionen Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Berkshire Hathaway, Reckitt Benckiser, Deutsche Börse, Mercedes-Benz Group und Unilever, die zusammen einen Anteil von rund 16,2% am Teilfondsvermögen ausmachten. Die Wechselkursrisiken bestehender Fondspositionen waren zum Ende des Geschäftsjahres nicht abgesichert. Dafür wurden Positionen in Put-Optionen auf den S&P 500 Index in Höhe von 7,9% aufgebaut (delta-gewichtet).

Die Zusammensetzung des Portfolios blieb im Berichtszeitraum mit Ausnahme der Absicherungen auf den S&P 500 größtenteils unverändert. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote brutto 68,9%, vergleichbar mit dem Vorjahr. 16,8% des Teilfondsvermögens war in Anleihen investiert, wobei ein Großteil auf kurzlaufende Staatsanleihen entfiel. Die Edelmetallquote lag zum Geschäftsjahresende bei 9,6%. Sie wird in Form von ETCs (Exchange Traded Commodities) gehalten und dient der Diversifikation und Absicherung des Gesamtportfolios.

Flossbach von Storch - Bond Defensive

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Defensive schloss das abgelaufene Geschäftsjahr

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 mit einem Wertzuwachs von 5,16% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 1,90 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2023 erfolgte.

Im Vergleich hierzu legten im Geldmarktbereich der deutsche eb.rexx Government Germany 0-1 Jahre Index im Berichtzeitraum um 3,70% zu, der Bloomberg Euro Treasury Bills 0-3 Monate Index um 3,08%. Rentenindizes, die länger laufende Anleihen beinhalten, schnitten im Zuge rückläufiger Renditen durch die größere Zinssensitivität noch einmal deutlich besser ab. Der deutsche Rentenindex REXP gewann im Berichtzeitraum 6,12%, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (in EUR gehedged) 8,72%.

Im Verlauf des Berichtszeitraums zeigten sich erste negative Folgen der restriktiveren Geldpolitik beim Wirtschaftswachstum und dem Arbeitsmarkt – eine markante Rezession blieb aber (insbesondere in den USA) aus. Bei gleichzeitig sinkenden Inflationsraten läuteten die Notenbanken eine Zinswende ein. Nachdem die Leitzinsen in den USA zwischenzeitlich auf 5,25% bis 5,50% und in der Eurozone auf 4,0% angestiegen waren, reduzierten die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Sätze um jeweils einen halben Prozentpunkt. Angesichts rückläufiger Inflationsdaten und eines schwächelnden Arbeitsmarkts verlagerte die Fed ihren Fokus weg von ihrem Mandat der Preisstabilität hin in Richtung Unterstützung der Beschäftigung. Dies sorgte für eine ausgeprägte Rally an den globalen Rentenmärkten und insbesondere bei in US-Dollar denominierten Anleihen mit kurzen und mittleren Laufzeiten für deutlich niedrigere Renditen. Bei (ultra-)langen Laufzeiten war der Renditerückgang weniger stark ausgeprägt. Die Aussicht auf weitere Normalisierung der restriktiven Geldpolitik sorgte im Berichtszeitraum für vergleichsweise niedrige Kreditrisikoaufschläge (Credit Spreads).

Unsere Portfoliostruktur profitierte von der Fokussierung auf den kurzen und mittleren Laufzeitenbereich bei gleichzeitig überwiegend offensiver Durationsausrichtung über das Geschäftsjahr hinweg (oberhalb der Mitte unseres Steuerungsbandes bei zwei Jahren). Zusätzlich zu den damit einhergehenden Kursgewinnen war die spürbar positive laufende Verzinsung weiterhin ein stabiler Ertragsbaustein im Zeitablauf. Im Rahmen unserer aktiven Steuerung haben wir den Renditeanstieg im Oktober genutzt, um die Duration von rund 2,4 Jahren (per 30.09.2023) antizyklisch (bei steigenden Renditen) spürbar zu erhöhen. Neue Renditehochs bei mittleren Laufzeiten trotz rückläufiger Inflation und nachlassender Wachstumsdynamik (auch in den USA) erschienen uns

nicht nachhaltig. Auch nach dem Erreichen dieser Hochs bei den Renditen (bei 2-jährigen US-Staatsanleihen oberhalb von 5%) haben wir die Duration bis Ende November im Zuge des sich aufbauenden Erholungsmomentums prozyklisch weiter erhöht. Mit knapp drei Jahren Duration in der Spitze haben wir das unseres Erachtens attraktive Chance- Risikoverhältnis in kurzen und mittleren Laufzeiten entsprechend reflektiert. Die ausgeprägte Rally am Rentenmarkt zum Jahresende haben wir für Gewinnmitnahmen genutzt und die Duration wieder auf rund 2,2 Jahre reduziert (per 31.12.2023). In den vergangenen Quartalen haben wir die Portfolioduration überwiegend moderat offensiv gehalten und bei mehrheitlich antizyklischer Steuerung im Bereich zwischen 1,9 und 2,4 Jahren fluktuieren lassen.

Das Portfolio ist weiterhin breit gestreut (per 30.09.2024 sind 119 Titel enthalten) und vorwiegend in staatlichen, staatsnahen und supranationalen Anleihen mit starker Bonität investiert. Zur Verbesserung der laufenden Rendite werden Pfandbriefe mit einem Anteil von rund 17% gehalten und Unternehmensanleihen mit einem Anteil von rund 29%. Bei Unternehmensanleihen setzen wir angesichts zunehmender Sorgen über ein möglicherweise schwächeres Wirtschaftswachstum auf eine defensive Kredit-Allokation. Anleihen schwächerer Bonität (innerhalb des Investment-Grade Bereichs) und zyklischer Branchen halten wir zur Verbesserung des laufenden Ertrags vorwiegend am kurzen Ende der Zinsstrukturkurve mit geringer (laufzeitabhängiger) Kreditsensitivität. Im mittleren Laufzeitenbereich bewegen wir uns dagegen auch in stärkeren Bonitäten aus tendenziell defensiven Branchen. Insgesamt weist der Fonds ein Durchschnittsrating von AA aus. Per 30.09.2024 beträgt die laufende Rendite 2,91% p.a. (exklusive Derivate) mit einer Duration von 2,19 Jahren und liegt damit etwas oberhalb der Mitte unseres Durationssteuerungsbandes von 0-4 Jahren.

Die laufende Verzinsung stellt unseres Erachtens weiterhin eine solide Ausgangsbasis für die zukünftige Fondsentwicklung dar. Darüber hinaus sehen wir angesichts der von Fed und EZB eingeleiteten Zinssenkungszyklen und zunehmender Wachstumsrisiken weiteres Renditerückgangspotenzial von den aktuellen Niveaus aus. Die Ertragskraft des Portfolios erlaubt somit einen optimistischen Ausblick für die kommenden Monate und Quartale.

Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 mit einem Wertzuwachs von 11,77%

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 2,25 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2023 erfolgte.

Im Berichtszeitraum sanken die Inflationsraten von hohen Niveaus aus und verschafften den Zentralbanken Spielraum, mit geldpolitischen Maßnahmen auf das sich eintrübende konjunkturelle Umfeld zu reagieren. In den USA verlagerte sich der Fokus auf einen schwächeren Arbeitsmarkt und in Europa auf eine Abkühlung der Wirtschaft. Sowohl die US-Notenbank (Federal Reserve) als auch die Europäische Zentralbank läuteten eine Zinswende ein, nachdem die Leitzinsen in den USA zwischenzeitlich auf 5,25 bis 5,50% und in der Eurozone auf 4,50% angehoben worden waren. Beide Zentralbanken reduzierten ihre Sätze jeweils um einen halben Prozentpunkt.

In diesem Umfeld stiegen die Kurse von Staatsanleihen. Ebenfalls profitierten Anleihen von Unternehmen, deren Kreditrisikoaufschläge über weite Teile des Geschäftsjahres weiter rückläufig waren. Der deutsche Rentenindex REXP gewann im Berichtszeitraum 6,12%, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) 8,72%.

Die Aktienmärkte entwickelten sich in einem volatilen Umfeld während des Berichtszeitraums per Saldo ebenfalls positiv und konnten im Geschäftsjahresverlauf neue Allzeithochs erklimmen. Insbesondere die Wachstumshoffnungen rund um das Anwendungsfeld der künstlichen Intelligenz beflügelte die Aktienmärkte. Der globale Aktienleitindex MSCI World legte im Geschäftsjahr unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 25,63% zu.

Der Goldpreis verzeichnete im Berichtszeitraum deutliche Wertzuwächse. Kurz vor Ende des Berichtszeitraums (26.09.2024) erreichte das Edelmetall einen neuen historischen Höchststand von 2.672 US-Dollar je Feinunze. Der Goldpreis legte um 42,52% (in US-Dollar gerechnet) zu. Aufgrund der Aufwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar betrug der Preisanstieg in Euro gerechnet 35,23%.

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

Die Anlageklasse Anleihen war strategiebedingt während des gesamten Berichtszeitraums die am höchsten gewichtete Anlageklasse. Der Fonds startete mit einer Anleihequote von 61,26% in das Geschäftsjahr und beendete dieses mit einem Anteil von 54,31%. Die Reduktion fand im Zuge des Renditerückgangs statt.

Größere Emittentenrisiken wurden während des Geschäftsjahres bei Anleihen nicht eingegangen. Das gewichtete Bonitätsrating lag stets auf hohem Investment-Grade-Niveau und betrug zum Geschäftsjahresende durchschnittlich AA. Das Rentenportfolio war breit diversifiziert (per 30. September 2024 waren 70 Einzeltitel im Bestand). Staatsanleihen, sowie Pfandbrief- und Hypothekenanleihen hatten das höchste Gewicht (per 30.09.2024: in Summe 54,70% des Rentenportfolios). Aufgrund geringer Risikoaufschläge waren Unternehmensanleihen hingegen etwas niedriger gewichtet; zum Geschäftsjahresende betrug deren Gewicht 45,30% der Rentenquote. Darüber hinaus wurden Anleihen mit einem kurzen bis mittleren Fälligkeitsprofil präferiert und die Zinssensitivität des Rentenportfolios während des Geschäftsjahres aktiv gesteuert. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Duration 3,87. Damit lag die Kennzahl unter den zwischenzeitlichen Jahreshöchstständen, aber über dem Niveau zu Beginn des Berichtszeitraums, als diese noch bei 3,02 lag. Die laufende Rendite des Rentenportfolios ging während des Berichtszeitraums von 4,36% auf 3,38% zurück.

Neben Anleihen hatten auch Aktien während des gesamten Geschäftsjahres eine hohe Bedeutung. Der Fonds ist mit einer Aktienquote von 26,14% in das Geschäftsjahr gestartet (maximal möglich ist eine Aktienquote von 35%), und hat dieses mit einer Gewichtung von 25,86% beendet. Das Fondsmanagement entschied sich in dem beschriebenen Kapitalmarktumfeld gegen einen höheren Aktienanteil. Das Aktienportfolio selbst fokussierte sich auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen, die sich bei unserer hauseigenen Unternehmensanalyse durch eine gute oder gefestigte Marktstellung, hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung wurde mit Hilfe des proprietär entwickelten Analysewerkzeugs CORE vorgenommen. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Finanzen, und Gesundheitswesen die höchsten Portfoliogewichte.

Gold stellte im Geschäftsjahr einen wichtigen Baustein zur Diversifikation dieses Multi-Asset-Fonds dar. Die Bestände wurden ausschließlich (indirekt) in Form von Gold-ETCs gehalten. Zum 30. September 2024 betrug der Anteil des Edelmetalls im Fonds 5,97% und lag damit auf einem niedrigeren Niveau als zu Beginn des Geschäftsjahres (6,92%). Aufgrund der sehr positiven Wertentwicklung des Edelmetalls im Berichtszeitraum wurden mehrfach Gewinne realisiert und die Quoten reduziert.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Das geringste Gewicht hatte im gesamten Berichtszeitraum die Anlageklasse Wandelanleihen, da nur wenige Titel für den Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2024 betrug die Wandelanleihenquote lediglich 1,53%.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Kassequote des Fonds bei 11,14%. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar.

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset – Balanced schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 mit einem Wertzuwachs von 14,34% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 2,70 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2023 erfolgte.

Im Berichtszeitraum sanken die Inflationsraten von hohen Niveaus aus und verschafften den Zentralbanken Spielraum, mit geldpolitischen Maßnahmen auf das sich eintrübende konjunkturelle Umfeld zu reagieren. In den USA verlagerte sich der Fokus auf einen schwächeren Arbeitsmarkt und in Europa auf eine Abkühlung der Wirtschaft. Sowohl die US-Notenbank (Federal Reserve) als auch die Europäische Zentralbank läuteten eine Zinswende ein, nachdem die Leitzinsen in den USA zwischenzeitlich auf 5,25 bis 5,50% und in der Eurozone auf 4,50% angehoben worden waren. Beide Zentralbanken reduzierten ihre Sätze jeweils um einen halben Prozentpunkt.

In diesem Umfeld stiegen die Kurse von Staatsanleihen. Ebenfalls profitierten Anleihen von Unternehmen, deren Kreditrisikoaufschläge über weite Teile des Geschäftsjahres weiter rückläufig waren. Der deutsche Rentenindex REXP gewann im Berichtszeitraum 6,12%, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) 8,72%.

Die Aktienmärkte entwickelten sich in einem volatilen Umfeld während des Berichtszeitraums per Saldo ebenfalls positiv und konnten im Geschäftsjahresverlauf neue Allzeithochs erklimmen. Insbesondere die Wachstumshoffnungen rund um das Anwendungsfeld der künstlichen Intelligenz beflügelte die Aktienmärkte. Der globale Aktienleitindex MSCI World legte im Geschäftsjahr unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 25,63% zu.

Der Goldpreis verzeichnete im Berichtszeitraum deutliche Wertzuwächse. Kurz vor Ende des Berichtszeitraums (26.09.2024) erreichte das Edelmetall einen neuen historischen Höchststand von 2.672 US-Dollar je Feinunze. Der Goldpreis legte um 42,52% (in US-Dollar gerechnet) zu. Aufgrund der Aufwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar betrug der Preisanstieg in Euro gerechnet 35,23%.

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

Strategiebedingt waren während des gesamten Berichtszeitraums Aktien und Anleihen die am höchsten gewichteten Anlageklassen.

Der Fonds ist mit einer Aktienquote von 41,91% in das Geschäftsjahr gestartet (maximal möglich ist eine Aktienquote von 55%), und hat dieses mit einer Gewichtung von 44,25% beendet. Das Fondsmanagement entschied sich in dem beschriebenen Kapitalmarktumfeld gegen einen signifikant höheren Aktienanteil. Das Aktienportfolio selbst fokussierte sich auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen, die sich bei unserer hauseigenen Unternehmensanalyse durch eine gute oder gefestigte Marktstellung, hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung wurde mit Hilfe des proprietär entwickelten Analysewerkzeugs CORE vorgenommen. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Finanzen, und Gesundheitswesen die höchsten Portfoliogewichte.

Bei Anleihen startete der Fonds mit einer Rentenquote von 44,72% in das Geschäftsjahr und beendete dieses mit einem Anteil von 35,95%. Die Reduktion fand im Zuge des Renditerückgangs statt.

Größere Emittentenrisiken wurden während des Geschäftsjahres bei Anleihen nicht eingegangen. Das gewichtete Bonitätsrating lag stets auf hohem Investment-Grade-Niveau und betrug zum Geschäftsjahresende durchschnittlich AA. Das Rentenportfolio war breit diversifiziert (per

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

30. September 2024 waren 71 Einzeltitel im Bestand). Staatsanleihen, sowie Pfandbrief- und Hypothekenanleihen hatten das höchste Gewicht (per 30.09.2024: in Summe 55,47% des Rentenportfolios). Aufgrund geringer Risikoaufschläge waren Unternehmensanleihen hingegen etwas niedriger gewichtet; zum Geschäftsjahresende betrug deren Gewicht 44,53% der Rentenquote. Darüber hinaus wurden Anleihen mit einem kurzen bis mittleren Fälligkeitsprofil präferiert und die Zinssensitivität des Rentenportfolios während des Geschäftsjahres aktiv gesteuert. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Duration 3,92. Damit lag die Kennzahl leicht unter den zwischenzeitlichen Jahreshöchstständen, aber über dem Niveau zu Beginn des Berichtszeitraums, als diese noch bei 2,86 lag. Die laufende Rendite des Rentenportfolios ging während des Berichtszeitraums von 4,31% auf 3,39% zurück.

Gold stellte im Geschäftsjahr einen wichtigen Baustein zur Diversifikation dieses Multi-Asset-Fonds dar. Die Bestände wurden ausschließlich (indirekt) in Form von Gold-ETCs gehalten. Zum 30. September 2024 betrug der Anteil des Edelmetalls im Fonds 6,93% und lag damit auf einem niedrigeren Niveau als zu Beginn des Geschäftsjahres (7,90%). Aufgrund der sehr positiven Wertentwicklung des Edelmetalls im Berichtszeitraums wurden mehrfach Gewinne realisiert und die Quoten reduziert.

Das geringste Gewicht hatte im gesamten Berichtszeitraum die Anlageklasse Wandelanleihen, da nur wenige Titel für den Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2024 betrug die Wandelanleihenquote lediglich 1,47%.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Kassequote des Fonds bei 10,00%. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar.

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

Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset – Growth schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 mit einem Wertzuwachs von 16,99% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 3,15 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2023 erfolgte.

Im Berichtszeitraum sanken die Inflationsraten von hohen Niveaus aus und verschafften den Zentralbanken Spielraum, mit geldpolitischen Maßnahmen auf das sich eintrübende konjunkturelle Umfeld zu reagieren. In den USA verlagerte sich der Fokus auf einen schwächeren Arbeitsmarkt und in Europa auf eine Abkühlung der Wirtschaft. Sowohl die US-Notenbank (Federal Reserve) als auch die Europäische Zentralbank läuteten eine Zinswende ein, nachdem die Leitzinsen in den USA zwischenzeitlich auf 5,25 bis 5,50% und in der Eurozone auf 4,50% angehoben worden waren. Beide Zentralbanken reduzierten ihre Sätze jeweils um einen halben Prozentpunkt.

In diesem Umfeld stiegen die Kurse von Staatsanleihen. Ebenfalls profitierten Anleihen von Unternehmen, deren Kreditrisikoaufschläge über weite Teile des Geschäftsjahres weiter rückläufig waren. Der deutsche Rentenindex REXP gewann im Berichtszeitraum 6,12%, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) 8,72%.

Die Aktienmärkte entwickelten sich in einem volatilen Umfeld während des Berichtszeitraums per Saldo ebenfalls positiv und konnten im Geschäftsjahresverlauf neue Allzeithochs erklimmen. Insbesondere die Wachstumshoffnungen rund um das Anwendungsfeld der künstlichen Intelligenz beflügelte die Aktienmärkte. Der globale Aktienleitindex MSCI World legte im Geschäftsjahr unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 25,63% zu.

Der Goldpreis verzeichnete im Berichtszeitraum deutliche Wertzuwächse. Kurz vor Ende des Berichtszeitraums (26.09.2024) erreichte das Edelmetall einen neuen historischen Höchststand von 2.672 US-Dollar je Feinunze. Der Goldpreis legte um 42,52% (in US-Dollar gerechnet) zu. Aufgrund der Aufwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar betrug der Preisanstieg in Euro gerechnet 35,23%.

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

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Die Anlageklasse Aktien war strategiebedingt während des gesamten Berichtszeitraums die am höchsten gewichtete Anlageklasse. Der Fonds ist mit einer Aktienquote von 58,41% in das Geschäftsjahr gestartet (maximal möglich ist eine Aktienquote von 75%), und hat dieses mit einer Gewichtung von 58,37% beendet. Das Fondsmanagement entschied sich in dem beschriebenen Kapitalmarktumfeld gegen einen höheren Aktienanteil. Das Aktienportfolio selbst fokussierte sich auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen, die sich bei unserer hauseigenen Unternehmensanalyse durch eine gute oder gefestigte Marktstellung, hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung wurde mit Hilfe des proprietär entwickelten Analysewerkzeugs CORE vorgenommen. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Finanzen, und Gesundheitswesen die höchsten Portfoliogewichte.

Neben Aktien hatten auch Anleihen während des gesamten Geschäftsjahres eine hohe Bedeutung. Der Fonds startete mit einer Anleihequote von 27,50% in das Geschäftsjahr und beendete dieses mit einem Anteil von 22,90%. Die Reduktion fand im Zuge des Renditerückgangs statt.

Größere Emittentenrisiken wurden während des Geschäftsjahres bei Anleihen nicht eingegangen. Das gewichtete Bonitätsrating lag stets auf hohem Investment-Grade-Niveau und betrug zum Geschäftsjahresende durchschnittlich A. Das Rentenportfolio war breit diversifiziert (per 30. September 2024 waren 70 Einzeltitel im Bestand). Staatsanleihen, sowie Pfandbrief- und Hypothekenanleihen hatten das höchste Gewicht (per 30.09.2024: in Summe 54,18% des Rentenportfolios). Aufgrund geringer Risikoaufschläge waren Unternehmensanleihen hingegen etwas niedriger gewichtet; zum Geschäftsjahresende betrug deren Gewicht 45,82% der Rentenquote. Darüber hinaus wurden Anleihen mit einem kurzen bis mittleren Fälligkeitsprofil präferiert und die Zinssensitivität des Rentenportfolios während des Geschäftsjahres aktiv gesteuert. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Duration 3,74. Damit lag die Kennzahl unter den zwischenzeitlichen Jahreshöchstständen, aber über dem Niveau zu Beginn des Berichtszeitraums, als diese noch bei 2,83 lag. Die laufende Rendite des Rentenportfolios ging während des Berichtszeitraums von 4,40% auf 3,51% zurück.

Gold stellte im Geschäftsjahr einen wichtigen Baustein zur Diversifikation dieses Multi-Asset-Fonds dar. Die Bestände wurden ausschließlich (indirekt) in Form von

Gold-ETCs gehalten. Zum 30. September 2024 betrug der Anteil des Edelmetalls im Fonds 7,91% und lag damit auf einem niedrigeren Niveau als zu Beginn des Geschäftsjahres (8,89%). Aufgrund der sehr positiven Wertentwicklung des Edelmetalls im Berichtszeitraums wurden mehrfach Gewinne realisiert und die Quoten reduziert.

Das geringste Gewicht hatte im gesamten Berichtszeitraum die Anlageklasse Wandelanleihen, da nur wenige Titel für den Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2024 betrug die Wandelanleihenquote lediglich 0,45%.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Kassequote des Fonds bei 8,85%. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar.

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

Flossbach von Storch - Foundation Defensive

Die Anteilklasse SR des Teilfonds Flossbach von Storch - Foundation Defensive schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 mit einem Wertzuwachs von 12,45% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 2,40 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2023 erfolgte.

Im Berichtszeitraum sanken die Inflationsraten von hohen Niveaus aus und verschafften den Zentralbanken Spielraum, mit geldpolitischen Maßnahmen auf das sich eintrübende konjunkturelle Umfeld zu reagieren. In den USA verlagerte sich der Fokus auf einen schwächeren Arbeitsmarkt und in Europa auf eine Abkühlung der Wirtschaft. Sowohl die US-Notenbank (Federal Reserve) als auch die Europäische Zentralbank läuteten eine Zinswende ein, nachdem die Leitzinsen in den USA zwischenzeitlich auf 5,25 bis 5,50% und in der Eurozone auf 4,50% angehoben worden waren. Beide Zentralbanken reduzierten ihre Sätze jeweils um einen halben Prozentpunkt.

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

In diesem Umfeld stiegen die Kurse von Staatsanleihen. Ebenfalls profitierten Anleihen von Unternehmen, deren Kreditrisikoaufschläge über weite Teile des Geschäftsjahres weiter rückläufig waren. Der deutsche Rentenindex REXP gewann im Berichtszeitraum 6,12%, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) 8,72%.

Die Aktienmärkte entwickelten sich in einem volatilen Umfeld während des Berichtszeitraums per Saldo ebenfalls positiv und konnten im Geschäftsjahresverlauf neue Allzeithochs erklimmen. Insbesondere die Wachstumshoffnungen rund um das Anwendungsfeld der künstlichen Intelligenz beflügelte die Aktienmärkte. Der globale Aktienleitindex MSCI World legte im Geschäftsjahr unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 25,63% zu.

Der Goldpreis verzeichnete im Berichtszeitraum deutliche Wertzuwächse. Kurz vor Ende des Berichtszeitraums (26.09.2024) erreichte das Edelmetall einen neuen historischen Höchststand von 2.672 US-Dollar je Feinunze. Der Goldpreis legte um 42,52% (in US-Dollar gerechnet) zu. Aufgrund der Aufwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar betrug der Preisanstieg in Euro gerechnet 35,23%.

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

Die Anlageklasse Anleihen war strategiebedingt während des gesamten Berichtszeitraums die am höchsten gewichtete Anlageklasse. Der Fonds startete mit einer Anleihequote von 62,42% in das Geschäftsjahr und beendete dieses mit einem Anteil von 55,50%. Die Reduktion fand im Zuge des Renditerückgangs statt.

Größere Emittentenrisiken wurden während des Geschäftsjahres bei Anleihen nicht eingegangen. Das gewichtete Bonitätsrating lag stets auf hohem Investment-Grade-Niveau und betrug zum Geschäftsjahresende durchschnittlich AA. Das Rentenportfolio war breit diversifiziert (per 30. September 2024 waren 80 Einzeltitel im Bestand). Staatsanleihen, sowie Pfandbrief- und Hypothekenanleihen hatten das höchste Gewicht (per 30.09.2024: in Summe 56,93% des Rentenportfolios). Aufgrund geringer Risikoaufschläge waren Unternehmensanleihen hingegen etwas niedriger gewichtet; zum Geschäftsjahresende betrug deren Gewicht 43,07% der Rentenquote. Darüber hinaus wurden Anleihen mit einem kurzen bis mittleren Fälligkeitsprofil präferiert und die Zinssensitivität des Rentenportfolios während des Geschäftsjahres aktiv gesteuert. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die

Duration 3,85. Damit lag die Kennzahl unter den zwischenzeitlichen Jahreshöchstständen, aber über dem Niveau zu Beginn des Berichtszeitraums, als diese noch bei 3,17 lag. Die laufende Rendite des Rentenportfolios ging während des Berichtszeitraums von 4,27% auf 3,33% zurück.

Neben Anleihen hatten auch Aktien während des gesamten Geschäftsjahres eine hohe Bedeutung. Der Fonds ist mit einer Aktienquote von 25,52% in das Geschäftsjahr gestartet (maximal möglich ist eine Aktienquote von 35%), und hat dieses mit einer Gewichtung von 25,42% beendet. Das Fondsmanagement entschied sich in dem beschriebenen Kapitalmarktumfeld gegen einen höheren Aktienanteil. Das Aktienportfolio selbst fokussierte sich auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen, die sich bei unserer hauseigenen Unternehmensanalyse durch eine gute oder gefestigte Marktstellung, hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung wurde mit Hilfe des proprietär entwickelten Analysewerkzeugs CORE vorgenommen. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Finanzen, und Gesundheitswesen die höchsten Portfoliogewichte.

Gold stellte im Geschäftsjahr einen wichtigen Baustein zur Diversifikation dieses Multi-Asset-Fonds dar. Die Bestände wurden ausschließlich (indirekt) in Form von Gold-ETCs gehalten. Zum 30. September 2024 betrug der Anteil des Edelmetalls im Fonds 5,96% und lag damit auf einem niedrigeren Niveau als zu Beginn des Geschäftsjahres (6,89%). Aufgrund der sehr positiven Wertentwicklung des Edelmetalls im Berichtszeitraums wurden mehrfach Gewinne realisiert und die Quoten reduziert.

Das geringste Gewicht hatte im gesamten Berichtszeitraum die Anlageklasse Wandelanleihen, da nur wenige Titel für den Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2024 betrug die Wandelanleihenquote lediglich 1,56%.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Kassequote des Fonds bei 10,51%. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar.

Im gesamten Geschäftsjahr berücksichtigte das Fondsmanagement bei der Selektion der Portfoliotitel Bewertungsmodelle, die auch ESG-Fragestellungen einbezogen haben. Zusätzlich wurden Ausschlusskriterien berücksichtigt, die sich an einem breiten Wertekonsens orientierten. So verzichtete das Fondsmanagement auf Anlagen in Unternehmen, die in Verbindung mit der Herstellung und dem Vertrieb von

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

kontroversen Waffen standen oder signifikante Umsätze mit Rüstungsgütern, Kohle, Tabak, Alkohol oder Glücksspiel erzielten. Auch Unternehmen mit schweren Verstößen gegen die Prinzipien des UN Global Compact (Menschenrechte, Arbeitsnormen, Umweltschutz und Korruptionsbekämpfung) wurden ausgeschlossen. Darüber hinaus wurden bei der Auswahl von Staatsanleihen keine Emittenten berücksichtigt, die von Freedom House als „nicht frei“ eingestuft werden.

Flossbach von Storch - Foundation Growth

Die Anteilklasse SR des Teilfonds Flossbach von Storch - Foundation Growth schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 mit einem Wertzuwachs von 17,72% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 2,80 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2023 erfolgte.

Im Berichtszeitraum sanken die Inflationsraten von hohen Niveaus aus und verschafften den Zentralbanken Spielraum, mit geldpolitischen Maßnahmen auf das sich eintrübende konjunkturelle Umfeld zu reagieren. In den USA verlagerte sich der Fokus auf einen schwächeren Arbeitsmarkt und in Europa auf eine Abkühlung der Wirtschaft. Sowohl die US-Notenbank (Federal Reserve) als auch die Europäische Zentralbank läuteten eine Zinswende ein, nachdem die Leitzinsen in den USA zwischenzeitlich auf 5,25 bis 5,50% und in der Eurozone auf 4,50% angehoben worden waren. Beide Zentralbanken reduzierten ihre Sätze jeweils um einen halben Prozentpunkt.

In diesem Umfeld stiegen die Kurse von Staatsanleihen. Ebenfalls profitierten Anleihen von Unternehmen, deren Kreditrisikoaufschläge über weite Teile des Geschäftsjahres weiter rückläufig waren. Der deutsche Rentenindex REXP gewann im Berichtszeitraum 6,12%, der globale Anleiheindex Bloomberg Global Aggregate (Total Return, hedged EUR) 8,72%.

Die Aktienmärkte entwickelten sich in einem volatilen Umfeld während des Berichtszeitraums per Saldo ebenfalls positiv und konnten im Geschäftsjahresverlauf neue Allzeithochs erklimmen. Insbesondere die Wachstumshoffnungen rund um das Anwendungsfeld der künstlichen Intelligenz beflügelte die Aktienmärkte. Der globale Aktienleitindex MSCI World legte im Geschäftsjahr unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 25,63% zu.

Der Goldpreis verzeichnete im Berichtszeitraum deutliche Wertzuwächse. Kurz vor Ende des Berichtszeitraums (26.09.2024) erreichte das Edelmetall einen neuen historischen Höchststand von 2.672 US-Dollar je Feinunze. Der Goldpreis legte um 42,52% (in US-

Dollar gerechnet) zu. Aufgrund der Aufwertung des Euro gegenüber dem US-Dollar betrug der Preisanstieg in Euro gerechnet 35,23%.

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

Die Anlageklasse Aktien war strategiebedingt während des gesamten Berichtszeitraums die am höchsten gewichtete Anlageklasse. Der Fonds ist mit einer Aktienquote von 59,10% in das Geschäftsjahr gestartet (maximal möglich ist eine Aktienquote von 75%), und hat dieses mit einer Gewichtung von 57,82% beendet. Das Fondsmanagement entschied sich in dem beschriebenen Kapitalmarktumfeld gegen einen höheren Aktienanteil. Das Aktienportfolio selbst fokussierte sich auf Einzeltitelebene weiterhin auf Qualitätsunternehmen, die sich bei unserer hauseigenen Unternehmensanalyse durch eine gute oder gefestigte Marktstellung, hohes und rentables zukünftiges Wachstum sowie eine gute Vorhersehbarkeit des Ertragsniveaus ausgezeichnet haben. Die Qualitätsprüfung wurde mit Hilfe des proprietär entwickelten Analysewerkzeugs CORE vorgenommen. Zum Geschäftsjahresende hatten Aktien der Sektoren Informationstechnologie, Finanzen, und Gesundheitswesen die höchsten Portfoliogewichte.

Neben Aktien hatten auch Anleihen während des gesamten Geschäftsjahres eine hohe Bedeutung. Der Fonds startete mit einer Anleihequote von 26,17% in das Geschäftsjahr und beendete dieses mit einem Anteil von 22,59%. Die Reduktion fand im Zuge des Renditerückgangs statt.

Größere Emittentenrisiken wurden während des Geschäftsjahres bei Anleihen nicht eingegangen. Das gewichtete Bonitätsrating lag stets auf hohem Investment-Grade-Niveau und betrug zum Geschäftsjahresende durchschnittlich AA. Das Rentenportfolio war breit diversifiziert (per 30. September 2024 waren 76 Einzeltitel im Bestand). Staatsanleihen, sowie Pfandbrief- und Hypothekenanleihen hatten das höchste Gewicht (per 30.09.2024: in Summe 56,20% des Rentenportfolios). Aufgrund geringer Risikoaufschläge waren Unternehmensanleihen hingegen etwas niedriger gewichtet; zum Geschäftsjahresende betrug deren Gewicht 43,80% der Rentenquote. Darüber hinaus wurden Anleihen mit einem kurzen bis mittleren Fälligkeitsprofil präferiert und die Zinssensitivität des Rentenportfolios während des Geschäftsjahres aktiv gesteuert. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Duration 3,88. Damit lag die Kennzahl unter den zwischenzeitlichen Jahreshöchstständen, aber über dem

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Niveau zu Beginn des Berichtszeitraums, als diese noch bei 2,91 lag. Die laufende Rendite des Rentenportfolios ging während des Berichtszeitraums von 4,22% auf 3,40% zurück.

Gold stellte im Geschäftsjahr einen wichtigen Baustein zur Diversifikation dieses Multi-Asset-Fonds dar. Die Bestände wurden ausschließlich (indirekt) in Form von Gold-ETCs gehalten. Zum 30. September 2024 betrug der Anteil des Edelmetalls im Fonds 7,92% und lag damit auf einem niedrigeren Niveau als zu Beginn des Geschäftsjahres (8,87%). Aufgrund der sehr positiven Wertentwicklung des Edelmetalls im Berichtszeitraums wurden mehrfach Gewinne realisiert und die Quoten reduziert.

Das geringste Gewicht hatte im gesamten Berichtszeitraum die Anlageklasse Wandelanleihen, da nur wenige Titel für den Fonds ein geeignetes Chance-Risikoprofil aufwiesen. Per 30. September 2024 betrug die Wandelanleihenquote lediglich 0,61%.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag die Kassequote des Fonds bei 10,61%. Es bestanden Währungsabsicherungen für einen Teil der Fondspositionen in US-Dollar.

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

Flossbach von Storch - Global Quality

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Quality schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 mit einem Wertzuwachs (inklusive Ausschüttung) von 21,53% ab. Im Vergleich hierzu gewann der globale Leitindex MSCI World Index (in Euro gerechnet unter Berücksichtigung von Nettodividenden) +25,63%.

Im Berichtszeitraum sanken die Inflationsraten von hohen Niveaus aus und verschafften den Zentralbanken Spielraum, mit geldpolitischen Maßnahmen auf das sich

eintrübende konjunkturelle Umfeld zu reagieren. In den USA verlagerte sich der Fokus auf einen schwächeren Arbeitsmarkt und in Europa auf eine Abkühlung der Wirtschaft. Sowohl die US-Notenbank (Federal Reserve) als auch die Europäische Zentralbank läuteten eine Zinswende ein, nachdem die Leitzinsen in den USA zwischenzeitlich auf 5,25 bis 5,50% und in der Eurozone auf 4,50% angehoben worden waren. Beide Zentralbanken reduzierten ihre Sätze jeweils um einen halben Prozentpunkt.

Die Aktienmärkte entwickelten sich in einem volatilen Umfeld während des Berichtszeitraums per Saldo ebenfalls positiv und konnten im Geschäftsjahresverlauf neue Allzeithochs erklimmen. Insbesondere die Wachstumshoffnungen rund um das Anwendungsfeld der künstlichen Intelligenz beflügelte die Aktienmärkte. Dies trieb insbesondere die Aktien einiger weniger, hochkapitalisierter Unternehmen besonders stark an. Ein Indiz für diese Entwicklung ist, dass die gleichgewichtete Version des MSCI World Index (MSCI World Equal Weighted Index) mit +19,27% (in Euro gerechnet unter Berücksichtigung von Nettodividenden) einen um mehr als 6 Prozentpunkte geringeren Wertzuwachs verzeichnete.

Per 30. September 2024 betrug das Teilfondsvolumen rund 1,28 Milliarden Euro. Bei unserer Anlagestrategie steht die langfristige Beteiligung an Unternehmen und nicht kurzfristig orientierte Spekulation im Vordergrund. Der Fokus auf die Qualität dieser Unternehmen ist von höchster Bedeutung. Unter hoher Qualität verstehen wir dabei eine überdurchschnittliche Prognostizierbarkeit der Geschäftsentwicklung, attraktive Renditen auf das eingesetzte Kapital und Wachstumsaussichten sowie eine hohe Widerstandsfähigkeit in Krisenzeiten. Dabei ist uns wichtig, dass die Unternehmen von kompetenten und integren Managern im Einklang mit unseren Interessen als langfristige Eigentümer geführt werden. Die Qualitätsprüfung der Geschäftsmodelle und Unternehmensführung sowie die Abwägung des Chance-Risiko-Verhältnisses im Rahmen der Unternehmensbewertung sind maßgeblich für jede Anlageentscheidung. Dabei sind nicht Punktprognosen, sondern unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken hergeleitete Wahrscheinlichkeitsverteilungen um verschiedene Szenarien Grundlage der Bewertung.

Die größten positiven Wertbeiträge kamen dabei in diesem Geschäftsjahr von den Unternehmenssoftwareanbietern Constellation Software (Kanada) und SAP (Deutschland), dem Hersteller elektronischer Komponenten Amphenol (USA), Konglomerat Berkshire Hathaway (USA) sowie Industriegüterkonzern 3M (USA). Negative Wertbeiträge kamen aus unseren Beteiligungen in Einzelhändler Dollar

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

General (USA) sowie den Konsumgüterherstellern Reckitt Benckiser (Großbritannien), Nestlé (Schweiz) und Pepsico (USA).

Die fünf größten Aktienpositionen per 30.09.2024 waren Berkshire Hathaway, Softwareanbieter Microsoft (USA), Reckitt Benckiser, Technologie- und Einzelhandelskonzern Amazon (USA) sowie IT-Beratungsgesellschaft Accenture (USA), die zusammen einen Anteil von rund 17% am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres war das Fondsvermögen zu 95,9% in die Aktien von insgesamt 48 Unternehmen investiert.

Flossbach von Storch - Dividend

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Dividend schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 mit einem Wertzuwachs von 15,22% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 4,00 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2023 erfolgte.

Im Vergleich hierzu legte der globale Aktienindex MSCI World unter Berücksichtigung der Nettodividenden (in Euro gerechnet) um 25,63% zu. Der Euro wertete gegenüber dem US-Dollar um 5,32% auf.

Im Verlauf des Berichtszeitraums zeigten sich erste negative Folgen der restriktiveren Geldpolitik beim Wirtschaftswachstum und dem Arbeitsmarkt, eine markante Rezession blieb aber (insbesondere in den USA) aus. In einem Umfeld sinkender Inflationsraten läuteten die Notenbanken eine Zinswende ein. Nachdem die Leitzinsen in den USA zwischenzeitlich auf 5,25 & bis 5,50% und in der Eurozone auf 4,0% angestiegen waren, reduzierte die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank ihre Sätze um jeweils einen halben Prozentpunkt. Die jüngste Sitzung der Federal Reserve zeigte: Die Aufwärtsrisiken für die Inflation haben sich verringert, während sich die Abwärtsrisiken für die Beschäftigung erhöhten. Notenbankpräsident Jerome Powell scheint sich seines dualen Mandats sehr bewusst zu sein. Auch wenn die Fed weiter datenabhängig agiert und es keinen vordefinierten geldpolitischen Pfad gibt, rücken mögliche Risiken – einschließlich des Risikos einer möglichen weiteren Abschwächung am Arbeitsmarkt – in den Fokus. Ein möglicher Flächenbrand soll im Bedarfsfall im Keim erstickt werden. Das ist eine Reaktionsfunktion, die wir aus den vergangenen Krisen nur zu gut kennen.

Die Aktienmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum positiv. Das lag in einem Umfeld schwächerer Konjunkturaussichten auch am Boom um die Entwicklung künstlicher Intelligenz. Die deutlichen

Kursgewinne der hoch gewichteten Technologiewerten Microsoft, Apple, Nvidia, Alphabet, Amazon und Meta beeinflussten die Entwicklung des Aktienindex MSCI World signifikant. Zum Ende des Berichtszeitraums entfernten sich die genannten Aktien allerdings wieder von ihren Allzeithochs.

Die Anlagestrategie des Fonds trug unter Berücksichtigung der im Verkaufsprospekt aufgeführten Anlagerichtlinien diesem Kapitalmarktumfeld wie folgt Rechnung: Per 30. September 2024 betrug das Teilfondsvolumen rund 937 Millionen Euro. Die fünf größten Aktienpositionen waren Unilever, Constellation Software, Microsoft, Alphabet und 3M, die zusammen einen Anteil von rund 15% am Teilfondsvermögen ausmachten. Zum Ende des Geschäftsjahres betrug die Aktienquote 96,6%. 3,4% des Teilfondsvermögens war in Kasse investiert. Die Wechselkursrisiken bestehender Fondspositionen in US-Dollar und anderen Fremdwährungen waren zum Ende des Geschäftsjahres nicht abgesichert.

Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities

Der Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 mit einem Wertzuwachs von 20,41% (Anteilklasse R) ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung im Dezember in Höhe von 2,70 Euro je Fondsanteil (Anteilklasse R). Der Referenzindex MSCI Emerging Markets verbuchte im gleichen Zeitraum, gemessen in Euro und inklusive Nettodividenden, einen Wertzuwachs von 19,58%.

Viele Emerging-Markets-Aktien konnten im Berichtszeitraum Kurszuwächse verbuchen. Auf Länder- und Sektorebene gab es allerdings deutliche Unterschiede. Bestimmende Themen waren die Parlaments- und Präsidentschaftswahlen in Mexiko, Indien und Südafrika, die Währungsschwäche in Lateinamerika, das starke Wachstum im Bereich des Technologiesektors - und hier insbesondere im Bereich der Künstlichen Intelligenz, die angespannte politische Beziehung zwischen den USA und China, die anhaltenden geopolitischen Konflikte sowie die erste Zinssenkung in den USA nach mehr als vier Jahren. Diese eröffnete auch Zentralbanken in den Wachstumsmärkten mehr Handlungsspielraum für mögliche Zinssenkungen, wovon China, Indonesien und die Philippinen bereits Gebrauch machten.

Der chinesische Aktienmarkt entwickelte sich im Berichtszeitraum zunächst unterdurchschnittlich und verzeichnete zeitweise deutliche Kursrückgänge. Die wirtschaftliche Entwicklung verlief weiterhin

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

schleppend. Fallende Immobilienpreise, ein niedriges Konsumentenvertrauen und eine daraus resultierende schwache Konsumnachfrage sowie anziehende Produzentenpreise wirkten sich negativ aus. Ende September ergriffen die chinesischen Behörden jedoch umfangreiche Unterstützungsmaßnahmen, die von den Marktteilnehmern sehr positiv aufgefasst wurden und zu einer massiven Kurserholung chinesischer Aktien führten. So wurde eine Kürzung der Kreditzinsen für Immobilienbesitzer und der Mindestreservesätze für die Geschäftsbanken vollzogen, die Staatsbanken sollen rekaptalisiert werden und Restriktionen für Immobilienkäufer wurden gelockert. Außerdem werden zinsgünstige Kredite an Unternehmen sowie Asset Manager und Versicherungen bereitgestellt, um damit Käufe am Aktienmarkt tätigen zu können. Zudem sollen weitere fiskalpolitischen Impulse durch die Begebung zusätzlicher Staatsanleihen gesetzt werden.

Der indische Aktienmarkt konnte im Geschäftsjahr deutlich zulegen. Das Wirtschaftswachstum überraschte zuletzt positiv und die Zentralbank hob ihre Wachstumsprognosen an. Bei den Präsidentschaftswahlen verzeichnete die regierende Partei BJP ein schwächer als allgemein erwartetes Wahlergebnis und war daher auf Koalitionspartner angewiesen. Marktteilnehmer stellten zunächst in Frage, ob die Regierungsarbeit damit weiterhin so effektiv wie bisher betrieben werden könnte. In der Folge kam es zu einer erhöhten Volatilität am indischen Markt. Letztlich setzte sich aber die Sicht durch, dass der unternehmensfreundlichen Politikurs wohl fortgesetzt werden kann. Während ausländische Investoren tendenziell auf der Verkäuferseite standen, investierten heimische Anleger zuletzt Rekordsummen am Aktienmarkt.

Der mexikanische Aktienmarkt stieg zunächst deutlich an, bevor es ab Anfang Juni zu spürbaren Kursrücksetzern kam. Lange Zeit konnte sich das Land seine geographische Nähe zum wichtigen Handelspartner USA zunutze machen und profitierte von hohen ausländischen Direktinvestitionen im Zuge des „Nearshoring-Trends“, also der Verlagerung von US-Produktionen näher zum Heimatmarkt. Nach der Veröffentlichung der Wahlergebnisse kamen der Aktien-, Währungs- und Anleihemarkt allerdings unter Druck. Die bereits zuvor regierende Morena-Partei konnte sich eine Zwei-Drittel-Mehrheit im Kongress sichern und Claudia Sheinbaum wurde zur ersten Präsidentin Mexikos gewählt. Marktteilnehmer waren besorgt, dass dies zu einer zu starken Machtkonzentration und einer Schwächung der Institutionen führen könnte.

Der Aktienmarkt in Taiwan wies im Berichtszeitraum die beste Wertentwicklung unter den großen Emerging-

Markets-Börsen auf. Das Land profitierte vom zunehmenden Export von Halbleiterprodukten, der mittlerweile über 20% des Bruttoinlandsprodukts ausmacht. Taiwan steht für etwa ein Drittel aller weltweiten Halbleiterumsätze. Die zunehmende Dynamik rund um das Thema Künstliche Intelligenz beflügelte den Technologiesektor, der traditionell auch am taiwanesischen Aktienmarkt einen hohen Stellenwert einnimmt.

Der Anlageschwerpunkt des Fonds lag in diesem Umfeld auf wachstumsstarken Qualitätsunternehmen aus den Emerging Markets sowie aus erstklassigen Unternehmen aus Industrienationen, die einen signifikanten Teil ihrer Umsätze in den Wachstumsmärkten erzielen.

Die größten positiven Wertbeiträge auf Einzeltitelebene lieferten im Berichtszeitraum Taiwan Semiconductor (TSMC), Mercadolibre und Nu Holdings. Belastend wirkten sich dagegen vor allem die Beteiligungen an Wuxi Biologics, Samsung Electronics und Walmart de Mexico aus.

Den größten positiven Wertbeitrag im Portfolio lieferte die Aktie des lateinamerikanischen E-Commerce- und Fintech-Anbieters Mercadolibre. Das Unternehmen entwickelte sich operativ weiterhin solide und konnte den Bruttowarenwert und das abgewickelte Transaktionsvolumen in den letzten Quartalen deutlich steigern. Zudem gewann es weitere Marktanteile von Wettbewerbern. Die hochprofitablen Werbeumsätze stiegen erneut überproportional an und machen mittlerweile 2,0% vom „Gross Merchandise Volume“ (GMV) aus.

Erfreulich entwickelte sich auch die Aktie des taiwanesischen Auftragsfertigers für Halbleiterprodukte TSMC. Die Nachfrage nach hochleistungsfähigen Rechenchips ist ungebrochen stark. Entsprechend optimistisch äußerte sich das Management zu den langfristigen Perspektiven des Unternehmens. So soll der Umsatz weiterhin zweistellig wachsen und die Bruttomarge auf hohem Niveau liegen. Der Anteil von hochleistungsfähigen Rechenchips am Gesamtumsatz, die bei Anwendungen im Bereich Künstliche Intelligenz zum Einsatz kommen, soll dabei überproportional stark wachsen. Durch seine herausragende Markstellung verfügt TSMC über eine hohe Preissetzungsmacht.

Zu den wesentlichen positiven Treibern der Wertentwicklung zählte zudem die Aktie der brasilianischen Digitalbank Nu Holdings. Das Unternehmen berichtete in den letzten Quartalen solide Geschäftszahlen. Das Neukundenwachstum blieb stark, das Nettozinsergebnis konnte ebenfalls gesteigert

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

werden, die Kreditqualität blieb ordentlich und eine gute Kostenkontrolle führte zu einem spürbaren Gewinnanstieg.

Die Aktie des chinesischen Biotech-Unternehmens Wuxi Biologics zählte hingegen zu den Verlierern im Portfolio. Hintergrund sind Befürchtungen der Investoren über einen US-Gesetzesentwurf, der das Geschäft chinesischer Biotechunternehmen mit US-amerikanischen Unternehmen erschweren oder sogar gänzlich einschränken könnte. Obwohl es dabei nur um staatlich finanzierte medizinische Anbieter gehen soll und die USA zwar der wichtigste aber nicht der einzige Markt für das Unternehmen ist, kamen die Papiere unter Abgabedruck.

Rückläufig entwickelte sich auch die Aktie von Samsung Electronics. Der südkoreanische Konzern stellt eine Vielzahl elektronischer Produkte für Konsumenten und Unternehmen her und ist vor allem für seine Smartphones bekannt. Ein Großteil des Unternehmenswertes entfällt jedoch auf das Halbleitersegment. Samsung ist nicht nur der größte Hersteller von DRAM- und NAND-Speicherchips weltweit, sondern auch der zweitgrößte Auftragsfertiger für CPUs und GPUs. Entgegen der allgemeinen Erwartung konnte die Aktie nicht vom Künstliche-Intelligenz-Boom profitieren.

Auch die Aktie des größten mexikanischen Einzelhändlers Walmart verzeichnete Kursrückgänge. Neben der allgemeinen Schwäche mexikanischer Aktien nach der Präsidentschaftswahl wirkte sich auch das nach wie vor nicht abgeschlossene Ermittlungsverfahren der Wettbewerbsbehörde negativ auf die Aktie aus.

Per 30. September 2024 betrug das Fondsvolumen knapp 187 Millionen Euro. Die fünf größten Fondspositionen bildeten die Beteiligungen an TSMC, der indischen HDFC Bank, Mercadolibre, der chinesischen Tencent sowie der Bank Central Asia.

Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 mit einem Wertzuwachs von 6,32% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 2,40 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2023 erfolgte.

Im Vergleich hierzu stieg der globale Aktienindex MSCI World Net Total Return Index (in Euro gerechnet) um 25,63%. Deutsche Staatsanleihen, gemessen am REXP-Index, verbuchten einen Wertzuwachs von 6,12%, während Staats- und Unternehmensanleihen mit

„Investment-Grade“-Qualität, gemessen am Bloomberg Global Aggregate TR (EUR), um 8,72% zulegten. Der globale Wandelanleiheindex Refinitiv Global Focus Hedged (EUR) verbuchte im Berichtszeitraum einen Wertzuwachs von 11,04%, der auf Europa konzentrierte Wandelanleiheindex Refinitiv Europe Focus Hedged (EUR) stieg um 10,53%.

Das erste Quartal des Berichtszeitraums stand zu Beginn noch unter dem Motto der restriktiveren Notenbankpolitik infolgedessen Renditen anstiegen und der Aktienmarkt zunächst schwächelte. Die Rendite 10-jähriger US-Staatsanleihen stieg kurzzeitig über 5,00 Prozent, die Rendite von 10-jährigen deutschen Bundesanleihen notierte knapp über 3,00 Prozent. Dies änderte sich jedoch in den letzten beiden Monaten des Jahres. Inmitten nachlassender Emissionstätigkeit im November sorgte die global weiter rückläufige Inflation für deutliche Entspannung bei den Renditen in Form einer ausgeprägten Rally am Anleihemarkt. Begünstigt wurde diese Entwicklung auch durch „sanftere“ Kommentare von Fed- und EZB-Mitgliedern, welche einen Vorgeschmack auf den „Fed-Pivot“ (Schwenk der geldpolitischen Haltung der Fed) im Dezember lieferten, als Fed-Präsident Jerome Powell die Tür für Zinssenkungen im Jahr 2024 weit aufstieß. In den veröffentlichten Projektionen wurden im Rahmen eines skizzierten „Soft-Landing“-Szenarios für die US-Wirtschaft für 2024 gleich drei Zinssenkungen avisiert. Die EZB zeigte sich bei ihrer Dezember-Sitzung vergleichsweise abwartend, was den weiteren Ausblick und mögliche Zinssenkungen angeht. Nachdem der Markt im Oktober 2023 noch rund zwei Zinssenkungen für das Jahr 2024 einpreiste, waren es zum Jahreswechsel mehr als sechs eingepreiste Zinssenkungen und damit deutlich mehr als von der Fed avisiert.

Die starke Euphorie des Marktes wurde im ersten Quartal 2024 wieder etwas eingefangen, indem die Notenbanker betonten, dass der Kampf gegen die zu hohe Inflation insbesondere in der Endphase schwierig sei und damit weiterhin eine datenabhängige Geldpolitik angebracht sei. Dazu deuteten weiterhin resiliente Wirtschaftsdaten (vor allem in den USA) sowie über den Erwartungen liegende Quartalsergebnisse und Ausblicke der Unternehmen darauf hin, dass keine Eile für vorschnelle Zinssenkungen vorlag. Der damit einhergehende Anstieg der Renditen, sowohl in den USA als auch in Europa, setzte sich auch im zweiten Quartal zunächst fort, wo der Inflationsrückgang zunehmend an Dynamik verlor und zwischenzeitlich sogar komplett zum Erliegen kam. Bei den Sitzungen Anfang Mai und im Juni zeigte sich die Fed dann allerdings bemüht, den Märkten die plötzlich wiederaufkommende Sorge vor weiteren Zinsanhebungen zu nehmen. Fed-Präsident Powell versicherte, es sei „unwahrscheinlich, dass der nächste

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Schritt eine Anhebung ist“ und betonte, dass das Basisszenario keines Notenbankmitglieds eine weitere Zinserhöhung vorsehe. Die Renditen von US-Staatsanleihen erholten sich infolgedessen von ihren Jahreshöchstständen. Dies wurde noch einmal verstärkt durch die im Juni und Juli veröffentlichten Inflationsdaten, welche wieder auf eine rückläufige Preisentwicklung hindeuteten.

In der Eurozone senkte die EZB im Juni erstmals seit fünf Jahren den Einlagezins wieder um 0,25 Prozentpunkte auf 3,75%. Abseits dessen stand die politische Unsicherheit im Nachgang der Europawahl und im Vorfeld der von Macron anberaumten Neuwahlen in Frankreich im Fokus. Zwischenzeitlich führte dies zu einem deutlichen Anstieg der Risikoaufschläge auf französische Staatsanleihen. Nachdem sich die Sorgen vor einem politischen Rückzug Emmanuel Macrons und einer regierungsfähigen Mehrheit des linken Flügels nicht bestätigten, erholten diese sich jedoch wieder.

Im letzten Quartal des Berichtszeitraums waren die globalen Kapitalmärkte von hoher Volatilität geprägt. Unterm Strich konnten die Aktienmärkte an die positive Wertentwicklung der Vorquartale anknüpfen und auch die globalen Anleihemärkte verzeichneten angesichts weiter fallender Zinsen eine beachtliche Rally, wobei der Zinsrückgang insbesondere im kurzlaufenden Bereich besonders ausgeprägt war. Dies führte zu einer weitgehenden Normalisierung der Zinsstrukturkurven, sodass bei deutschen und US-amerikanischen Staatsanleihen die Renditen für längere Laufzeiten wieder über denen für kürzere Laufzeiten lagen. Wandelanleihen konnten sich vor allem gegen Ende des Berichtszeitraums spürbar positiv entwickeln. Im Zentrum standen vor allem Marktsorgen um eine mögliche Schwäche des amerikanischen Arbeitsmarktes. Anfang August deuteten unerwartet schwache Beschäftigungszahlen und ein Anstieg der Arbeitslosenquote auf eine deutliche Abkühlung des Arbeitsmarktes hin. In Verbindung mit schwachen Wirtschaftsdaten schürte dies erneute Rezessionsängste und sorgte für weiter fallende Renditen. Marktteilnehmer sorgten sich verstärkt um ein sogenanntes „Hard Landing“-Szenario. Fed-Präsident Jerome Powell reagierte auf diese Sorgen bei seiner Rede auf dem Notenbankertreffen in Jackson Hole und signalisierte einen Politikwechsel der Fed. Er betonte die Notwendigkeit, das Gleichgewicht zwischen Preisstabilität und Beschäftigungszielen im Rahmen des dualen Mandats zu wahren und verlagerte dadurch den Fokus von der Inflationsbekämpfung hin in Richtung einer Stützungsbereitschaft für den Arbeitsmarkt. Nachdem die Anfang September veröffentlichten Beschäftigungszahlen erneut enttäuschten, läutete die Fed den lange erwarteten Zinssenkungszyklus mit einem

deutlichen Zinsschritt von 50 Basispunkten (BP) ein und senkte damit erstmals seit 2020 ihr Leitzinsband (auf 4,75% bis 5,00%). Auch die europäische Zentralbank (EZB) senkte den Leitzins (zum zweiten Mal während des Berichtszeitraums) um 25 BP auf 3,5%. Daneben sorgten Turbulenzen am japanischen Aktien- und Währungsmarkt sowie die Ankündigung von Stimulusmaßnahmen des chinesischen Politbüros für erhöhte Volatilität.

Der Fonds verfolgte während des gesamten Berichtszeitraums einen aktiv-defensiven Ansatz, was sich vor allem in einer niedrigeren Aktiensensitivität im Vergleich zum globalen Wandelanleihenmarkt ausdrückte. Zusätzlich legte der Fonds einen Fokus auf überdurchschnittliche Kreditqualität und zielte auf eine niedrige Schwankungsbreite der Wertentwicklung ab. Im Verlauf des Berichtszeitraums wurde das Fondsdelta sukzessive erhöht. Zusätzlich wurde die Allokation in klassische Rentenpapiere, die im Fonds als Beimischung dienen, zugunsten einer höheren Wandelanleiheallokation reduziert. Zu Beginn wurde die Wertentwicklung durch den Fokus auf Wandelanleihen mit geringer Aktiensensitivität vor allem durch die rückläufigen Zinsen und sinkenden Kreditrisikoaufschläge getrieben. Gegen Ende des Berichtszeitraums wurde die Wertentwicklung mit der Erhöhung des Fondsdeltas und der damit einhergehenden stärkeren Gewichtung von konvexen Wandelanleiheprofilen auch zunehmend durch die positive Entwicklung der zugrundeliegenden Aktien getrieben. Die durchschnittliche Kreditqualität auf Fondsebene blieb dabei unverändert, wobei unter der Oberfläche Umschichtungen stattfanden, welche die Investment-Grade-Quote weiter erhöhten. Wechselkursveränderungen hatten keinen nennenswerten Effekt auf die Wertentwicklung, da der Teilfonds strukturell gegen Wechselkursänderungen abgesichert ist.

Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Die Anteilklasse R des Teilfonds Flossbach von Storch – Bond Opportunities schloss das abgelaufene Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 mit einem Wertzuwachs von 11,8% ab; hierbei berücksichtigt wurde eine Ausschüttung in Höhe von 2,30 Euro je Fondsanteil, die im Dezember 2023 erfolgte.

Die Wertentwicklung des Fonds schlug dabei nicht nur die Referenz für globale Staatsanleihen (Bloomberg Global Aggregate TR Index Hedged EUR mit + 8,7%), sondern auch diejenige für globale Unternehmensanleihen (Bloomberg Global Aggregate

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

Government TR Index Hedged EUR mit +11,2%), obwohl die Allokation an Unternehmensanleihen nicht sehr offensiv ausgerichtet war.

Im Verlauf des Berichtszeitraums zeigten sich erste negative Folgen der restriktiveren Geldpolitik beim Wirtschaftswachstum und dem Arbeitsmarkt – eine markante Rezession blieb aber (insbesondere in den USA) aus. Bei gleichzeitig sinkenden Inflationsraten läuteten die Notenbanken eine Zinswende ein. Nachdem die Leitzinsen in den USA zwischenzeitlich auf 5,25% bis 5,50% und in der Eurozone auf 4,0% angestiegen waren, reduzierten die US-Notenbank Federal Reserve (Fed) und die Europäische Zentralbank (EZB) ihre Sätze um jeweils einen halben Prozentpunkt. Angesichts rückläufiger Inflationsdaten und eines schwächelnden Arbeitsmarkts verlagerte die Fed ihren Fokus weg von ihrem Mandat der Preisstabilität hin in Richtung Unterstützung der Beschäftigung. Dies sorgte für eine ausgeprägte Rally an den globalen Rentenmärkten und insbesondere bei in US-Dollar denominierten Anleihen mit kurzen und mittleren Laufzeiten für deutlich niedrigere Renditen. Bei (ultra-)langen Laufzeiten war der Renditerückgang weniger stark ausgeprägt. Die Aussicht auf weitere Normalisierung der restriktiven Geldpolitik sorgte im Berichtszeitraum für vergleichsweise niedrige Kreditrisikoaufschläge (Credit Spreads).

Unsere Portfoliostruktur profitierte von der Fokussierung auf den kurzen und mittleren Laufzeitenbereich bei gleichzeitig überwiegend offensiver Durationsausrichtung über das Geschäftsjahr hinweg. Zeitweise erreichte das Portfolio nahezu die höchste Duration seit Auflage. Zusätzlich zu den damit einhergehenden Kursgewinnen war die spürbar positive laufende Verzinsung weiterhin ein stabiler Ertragsbaustein im Zeitablauf. Im Rahmen unserer aktiven Steuerung haben wir den Renditeanstieg im Oktober genutzt, um die Duration von rund 7,1 Jahren (per 30.09.2023) antizyklisch (bei steigenden Renditen) auf nahezu acht Jahre zu erhöhen. Und dabei wurde für die Allokation der inflationsgeschützten Anleihen usancegemäß nur mit deren halbe Duration eingerechnet. Neue Renditehochs bei gleichzeitig erhöhten Renditeaufschlägen für Unternehmensanleihen, rückläufiger Inflation und nachlassender Wachstumsdynamik (auch in den USA) erschienen uns nicht nachhaltig. Der Markt erschien uns zu diesem Zeitpunkt in fast allen Teilbereichen überverkauft. Auch nach dem Erreichen dieser Hochs bei den Renditen (beispielsweise bei 2-jährigen US-Staatsanleihen oberhalb von 5%) haben wir die Duration bis Ende November im Zuge des sich aufbauenden Erholungsmomentums auf diesen erhöhten Niveaus belassen.

Die ausgeprägte Rally am Rentenmarkt zum Jahresende haben wir für Gewinnmitnahmen genutzt und die Duration wieder auf rund 6,3 Jahre reduziert (per 31.12.2023). Ebenfalls erfolgten erste Gewinnmitnahmen auch bei Unternehmensanleihen, da es zu einer ersten Normalisierung der Renditeaufschlag kam. Wir erwarteten auf Grund des saisonal zunehmenden Angebots an Neuemission zum Kalenderjahresbeginn 2024 eine vorübergehende Schwäche der Anleihenmärkte. Als diese Eintrat erhöhten wir für wenige Wochen die Duration bis sich zunehmend festere US-Konjunkturdaten einstellten und ein sogenanntes „Hard Landing“ der US-Wirtschaft unwahrscheinlicher wurde. Daher korrigierten wir den Kurs und reduzierten vorerst wieder die Duration über das Frühjahr auf nur noch knapp über fünf Jahre. Später zog die Portfolioduration wieder in Richtung Geschäftsjahresende an. Zum einen auf Grund des an den Daten zunehmenden Erfolgs der US-Notenbank in der Inflationsbekämpfung trotz noch solider Konjunkturdaten. Zum anderen auf Grund der sich immer stärker abzeichnenden konjunkturellen Schwäche Europas und der Eurozone. Gerade zum Geschäftsjahresende wurde daher die Duration wieder „europäischer“ ausgerichtet.

Trotz meist eher niedriger Renditeaufschläge für Unternehmensanleihen allgemein, haben wir über den Sommer deren Anteil im Portfolio ausgebaut. Der Grund lag in der Annahme, dass gerade in den USA mit dem drohenden Überangebot an US-Staatsanleihen sehr qualitativ hochwertige Unternehmensanleihen die bessere Alternative sein könnten. Insbesondere der vorübergehende Ausverkauf Anfang August konnte zum Aufbau der US-Unternehmensanleihen genutzt werden. Der Aufbau der von in Euro denominierten Unternehmensanleihen folgte der nur noch marginalen Ausdifferenzierung der Risikoaufschläge zwischen niedrigen und mittleren Qualitäten im Verhältnis zu sehr hochwertigen Schuldnern. Denn letztere zeigten interessanterweise im historischen Kontext sogar sehr hohe Spreads. Um die Duration durch den Zukauf solcher sehr hochwertigen Emissionen nicht zu stark steigen zu lassen, wurden Standard-Zinsswaps als Absicherung entgegengestellt. Durch den Fokus auf Top-Emittenten auf beiden Seiten des Atlantiks bei teilweisem Verkauf von Unternehmensanleihen geringerer Qualität hat sich beispielsweise das Durchschnittsrating (A+ per 30. September 2024) trotz des Ausbaus der Unternehmensanleihen kaum verändert und belegt den Fokus auf hohe Qualität zum Geschäftsjahresende.

Das Portfolio ist auch zum Ende des Geschäftsjahres weiterhin breit gestreut mit meist deutlich mehr als 250 unterschiedlichen Papieren. Nach dem oben beschriebenen Zukauf an Unternehmensanleihen

BERICHT ZUM GESCHÄFTSVERLAUF (FORTSETZUNG)

bestand hier zum Stichtag die größte Allokation mit 58,1%. Danach folgten Staatsanleihen mit 26,6%, Pfandbriefe und Covered Bonds 11,1% und Wandelanleihen mit 1,1%. Hinzu kam ein Kassenbestand von 3% und Sonstiges mit 0,3%.

Die laufende Verzinsung stellt unseres Erachtens weiterhin eine solide Ausgangsbasis für die zukünftige Fondsentwicklung dar. Darüber hinaus sehen wir angesichts der von Fed und EZB eingeleiteten Zinssenkungszyklen und zunehmender Wachstumsrisiken weiteres Renditerückgangspotenzial von den aktuellen Niveaus aus. Die Ertragskraft des Portfolios erlaubt uns somit einen optimistischen Ausblick für die kommenden Monate und Quartale.

Luxemburg, im Dezember 2024

**Das Fondsmanagement im Auftrag des Vorstands der
Verwaltungsgesellschaft**

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

Flossbach von Storch

Zusammengefasster Jahresbericht des Flossbach von Storch mit den Teilfonds

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

Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens

zum 30. September 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	25.017.037.628,12
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 22.059.633.367,36)	
Optionen	41.722.580,06
Bankguthaben	1.389.017.656,31
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	4.807.797,86
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	53.729.133,88
Zinsforderungen	118.542.653,89
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	5.745.925,55
Dividendenforderungen	7.855.487,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	27.491.175,66
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	64.637.420,06
Forderungen aus Devisengeschäften	138.806.577,22
	26.869.394.036,16
Optionen	-1.113.272,89
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-29.223.047,02
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.238.251,52
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-16.065.403,80
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-10.209.656,16
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-130.676.504,65
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-138.623.695,37
Sonstige Passiva ¹⁾	-119.477.939,96
	-447.627.771,37
Netto-Fondsvermögen²⁾	26.421.766.264,79

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Performancevergütung.

²⁾ Die Zusammenfassung des Flossbach von Storch Umbrella ist nach der Brutto-Methode ermittelt. Wäre die Netto-Methode angewendet worden, würde sich der konsolidierte Nettovermögenswert um EUR 25.005.276,39 auf EUR 26.396.760.988,40 reduzieren. Dies resultiert aus der Investition des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive in Anteile des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities sowie aus der Investition des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced in Anteile des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities und aus der Investition des Teilfonds Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth in Anteile des Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities.

Flossbach von Storch

Veränderung des Netto-Fondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	EUR
Netto-Fondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes ¹⁾	25.090.395.588,03
Ordentlicher Nettoertrag	146.940.284,47
Aufwandsausgleich	-3.668.239,54
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.036.037.215,33
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.419.590.660,48
Realisierte Gewinne	1.846.511.365,56
Realisierte Verluste	-1.024.277.960,81
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.898.769.601,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	148.047.234,34
Ausschüttung	-297.398.163,31
Netto-Fondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	26.421.766.264,79

¹⁾ Der Teilfonds Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond wurde zum 30. September 2023 in den Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Defensive übertragen. Die Position beinhaltet nicht das Netto-Teilfondsvermögen des untergegangenen Flossbach von Storch - Currency Diversification Bond i.H.v. EUR 93.194.008,01.

Flossbach von Storch

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

EUR

Erträge

Dividenden	186.674.337,48
Erträge aus Investmentanteilen	402.343,05
Zinsen auf Anleihen	295.655.462,13
Bankzinsen	50.341.701,79
Bestandsprovisionen	83.103,97
Zinserträge aus Swaps	15.138.521,94
Sonstige Erträge	27.201,21
Ertragsausgleich	-9.870.613,18
Summe der Erträge	538.452.058,39

Aufwendungen

Zinsaufwendungen	-685.776,09
Performancevergütung	-91.125.677,73
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-277.400.394,89
Verwahrstellenvergütung	-4.412.788,99
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.891.301,06
Taxe d'abonnement	-12.444.897,25
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-450.550,56
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-68.725,37
Register- und Transferstellenvergütung	-391.725,98
Staatliche Gebühren	-140.297,42
Zinsaufwendungen aus Swaps	-10.209.656,16
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.828.835,14
Aufwandsausgleich	13.538.852,72
Summe der Aufwendungen	-391.511.773,92
Ordentlicher Nettoertrag	146.940.284,47

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Jahresbericht

1. Oktober 2023 - 30. September 2024

Die Verwaltungsgesellschaft 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.:	A1W17X	A1W17Y	A1XEQ3	A1XEQ4
ISIN-Code:	LU0952573300	LU0952573482	LU1038809049	LU1038809395
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78% p.a.	1,53% p.a.	0,78% p.a.	1,53% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

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

	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse MT	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A14YS0	A2H690	A2JA86	A2JA87
ISIN-Code:	LU1280372415	LU1716948093	LU1748854863	LU1748854947
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78% p.a.	0,65% p.a.	0,88% p.a.	0,88% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 USD	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	USD	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

	Anteilklasse CHF-HT	Anteilklasse USD-ET	Anteilklasse Q
WP-Kenn-Nr.:	A2JA89	A2P9FT	A2QQ1E
ISIN-Code:	LU1748855167	LU2207301743	LU2312730349
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 1,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,88% p.a.	1,93% p.a.	0,78% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	25.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	CHF	USD	EUR

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	35,13%
Deutschland	28,16%
Irland	10,46%
Großbritannien	8,06%
Schweiz	5,57%
Niederlande	3,45%
Frankreich	2,13%
Kanada	1,16%
Indien	0,98%
Schweden	0,27%
Wertpapiervermögen	95,37%
Optionen	0,36%
Bankguthaben	4,95%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,68%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Branchenaufteilung¹⁾

Nicht-Basiskonsumgüter	17,74%
Basiskonsumgüter	13,50%
Finanzen	13,37%
Staaten	12,73%
Gesundheitswesen	9,89%
Gold	9,53%
Informationstechnologie	8,33%
Industrieunternehmen	6,81%
Kommunikationsdienste	2,06%
Material	0,84%
Immobilien	0,19%
Versorgungsunternehmen	0,04%
Wertpapiervermögen	95,37%
Optionen	0,36%
Bankguthaben	4,95%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,68%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	530,79	3.349.666	-32.660,92	158,46
30.09.2023	459,63	2.735.630	-103.000,88	168,01
30.09.2024	411,89	2.228.706	-88.370,62	184,81

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	7.113,78	48.407.744	188.191,33	146,96
30.09.2023	6.743,11	43.623.372	-733.574,62	154,58
30.09.2024	6.486,15	38.357.698	-850.163,99	169,10

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	1.253,35	7.869.031	94.603,07	159,28
30.09.2023	1.247,26	7.339.964	-87.346,82	169,93
30.09.2024	1.261,97	6.640.933	-128.185,15	190,03

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	2.049,02	13.674.702	-293.121,44	149,84
30.09.2023	2.123,71	13.384.593	-45.319,68	158,67
30.09.2024	2.218,81	12.571.367	-136.640,31	176,50

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2022	54,11	386.524	4.679,94	136,71 ¹⁾	140,00
30.09.2023	47,06	335.273	-6.914,28	148,24 ²⁾	140,35
30.09.2024	42,87	287.684	-6.870,96	166,57 ³⁾	149,02

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	441,74	3.533.678	30.399,40	125,01
30.09.2023	416,21	3.156.761	-48.208,12	131,85
30.09.2024	483,96	3.309.054	22.843,27	146,25

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2022	93,64	698.307	4.809,49	128,43 ⁴⁾	134,09
30.09.2023	89,65	644.722	-6.983,69	134,59 ⁵⁾	139,05
30.09.2024	101,01	644.550	-117,82	147,47 ⁶⁾	156,72

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2022	99,36	786.247	8.629,78	121,05 ⁴⁾	126,38
30.09.2023	110,56	850.084	8.019,15	125,89 ⁵⁾	130,06
30.09.2024	128,66	882.421	4.446,10	137,21 ⁶⁾	145,81

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2022	28,12	192.930	-5.851,08	142,35 ¹⁾	145,78
30.09.2023	28,81	196.075	467,99	155,19 ²⁾	146,93
30.09.2024	31,47	200.602	698,81	175,33 ³⁾	156,85

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	276,44	2.269.689	-1.885,32	121,80
30.09.2023	296,73	2.279.595	1.162,87	130,17
30.09.2024	277,73	1.886.074	-55.343,45	147,25

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	61,14	533.371	-7.733,50	114,62
30.09.2023	57,61	474.854	-6.955,78	121,31
30.09.2024	59,93	449.390	-3.147,00	133,35

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	75,76	646.136	14.922,68	117,26
30.09.2023	69,37	555.667	-10.748,59	124,85
30.09.2024	74,02	530.524	-3.160,04	139,52

Anteilklasse CHF-HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2022	5,97	49.784	365,17	114,83 ⁴⁾	119,89
30.09.2023	6,47	52.114	297,56	120,17 ⁵⁾	124,16
30.09.2024	7,09	50.659	-214,82	131,62 ⁶⁾	139,87

Anteilklasse USD-ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2022	3,77	37.440	-612,65	98,33 ¹⁾	100,70
30.09.2023	3,31	32.990	-422,37	106,03 ²⁾	100,39
30.09.2024	3,13	29.444	-368,96	118,84 ³⁾	106,32

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse Q

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	194,27	2.016.871	-9.471,92	96,32
30.09.2023	127,92	1.251.917	-78.410,53	102,18
30.09.2024	71,63	626.699	-69.260,71	114,29

- 1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9765 USD
- 2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 1,0562 USD
- 3) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2024 1 EUR = 1,1178 USD
- 4) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF
- 5) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,9679 CHF
- 6) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2024 1 EUR = 0,9410 CHF

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	11.120.354.579,00
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 9.171.118.255,26)	
Optionen	41.722.580,06
Bankguthaben	577.369.821,48
Zinsforderungen	10.658.741,01
Dividendenforderungen	5.994.341,54
Forderungen aus Absatz von Anteilen	4.074.774,15
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	29.840.320,89
Forderungen aus Devisengeschäften	44.734.563,00
	11.834.749.721,13
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-14.272.731,08
Nicht realisierte Verluste aus Devisentermingeschäften	-2.238.251,52
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.296.282,88
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-44.730.721,06
Sonstige Passiva ¹⁾	-106.915.032,58
	-174.453.019,12
Netto-Teilfondsvermögen	11.660.296.702,01

¹⁾ Diese Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Verwaltungsvergütung und Performancevergütung.

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	411.886.111,16 EUR
Umlaufende Anteile	2.228.706,062
Anteilwert	184,81 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.486.147.925,20 EUR
Umlaufende Anteile	38.357.697,981
Anteilwert	169,10 EUR

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.261.967.207,04 EUR
Umlaufende Anteile	6.640.933,395
Anteilwert	190,03 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.218.805.639,68 EUR
Umlaufende Anteile	12.571.367,469
Anteilwert	176,50 EUR

Anteilklasse USD-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	42.872.127,97 EUR
Umlaufende Anteile	287.684,366
Anteilwert	149,02 EUR
Anteilwert	166,57 USD ¹⁾

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	483.964.813,48 EUR
Umlaufende Anteile	3.309.054,037
Anteilwert	146,25 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	101.011.819,66 EUR
Umlaufende Anteile	644.550,068
Anteilwert	156,72 EUR
Anteilwert	147,47 CHF ²⁾

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	128.661.461,62 EUR
Umlaufende Anteile	882.421,031
Anteilwert	145,81 EUR
Anteilwert	137,21 CHF ²⁾

Anteilklasse USD-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	31.465.398,83 EUR
Umlaufende Anteile	200.602,186
Anteilwert	156,85 EUR
Anteilwert	175,33 USD ¹⁾

Anteilklasse MT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	277.727.510,07 EUR
Umlaufende Anteile	1.886.073,735
Anteilwert	147,25 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	59.925.038,24 EUR
Umlaufende Anteile	449.389,769
Anteilwert	133,35 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	74.017.110,01 EUR
Umlaufende Anteile	530.523,574
Anteilwert	139,52 EUR

Anteilklasse CHF-HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.085.828,71 EUR
Umlaufende Anteile	50.658,895
Anteilwert	139,87 EUR
Anteilwert	131,62 CHF ²⁾

Anteilklasse USD-ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.130.554,99 EUR
Umlaufende Anteile	29.444,405
Anteilwert	106,32 EUR
Anteilwert	118,84 USD ¹⁾

Anteilklasse Q

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	71.628.155,35 EUR
Umlaufende Anteile	626.699,000
Anteilwert	114,29 EUR

1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2024 1 EUR = 1,1178 USD

2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2024 1 EUR = 0,9410 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.827.400.980,54	459.625.388,53	6.743.108.994,48	1.247.257.809,62
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-34.828.860,07	365.590,86	-27.128.590,69	1.105.977,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.763.081,72	44.840,77	-1.991.487,28	-80.713,23
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	860.106.112,64	28.812.220,07	269.030.262,42	186.413.608,80
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-2.173.961.757,04	-117.182.842,26	-1.119.194.247,48	-314.598.761,13
Realisierte Gewinne	893.849.609,59	32.138.968,45	489.352.693,97	94.146.237,97
Realisierte Verluste	-507.302.053,30	-18.104.473,08	-272.761.060,54	-52.037.315,94
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	519.767.034,92	19.049.851,62	294.899.513,77	56.835.959,22
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	398.948.842,19	14.461.844,09	224.479.450,90	42.924.404,23
Ausschüttung	-121.920.125,74	-7.325.277,89	-113.647.604,35	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.660.296.702,01	411.886.111,16	6.486.147.925,20	1.261.967.207,04

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.123.706.996,09	47.056.480,30	416.206.024,10	89.650.393,77
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-9.320.202,54	-384.221,33	-3.317.371,82	494.979,85
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-313.417,90	-43.427,04	217.345,34	5.122,09
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	164.691.652,62	1.722.104,49	133.138.200,14	14.023.912,54
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-301.331.963,05	-8.593.062,74	-110.294.930,36	-14.141.736,61
Realisierte Gewinne	161.732.864,58	5.320.262,73	32.899.815,27	14.967.935,50
Realisierte Verluste	-88.359.220,32	-4.828.144,11	-17.172.230,47	-12.011.298,64
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	94.766.525,59	1.102.136,41	17.595.915,46	4.201.755,78
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	73.232.404,61	1.519.999,26	14.692.045,82	3.820.755,38
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.218.805.639,68	42.872.127,97	483.964.813,48	101.011.819,66

	Anteilklasse CHF-RT EUR	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	110.564.263,85	28.809.068,72	296.733.644,25	57.605.939,93
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	2.178,33	-69.193,90	3.323.150,28	10.341,30
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.343,58	6.777,95	377.066,98	-1.077,45
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	22.915.251,91	4.715.114,94	11.684.894,86	6.335.992,72
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-18.469.154,73	-4.016.308,63	-67.028.340,42	-9.482.987,75
Realisierte Gewinne	18.752.161,66	3.565.396,96	21.744.316,58	4.302.170,16
Realisierte Verluste	-14.937.324,78	-3.201.088,20	-12.177.281,96	-2.349.895,07
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	5.179.416,52	930.209,92	13.160.019,22	2.495.994,89
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.651.325,28	725.421,07	9.910.040,28	1.955.803,01
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-947.243,50
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	128.661.461,62	31.465.398,83	277.727.510,07	59.925.038,24

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse CHF-HT EUR	Anteilklasse USD-ET EUR	Anteilklasse Q EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	69.374.607,25	6.470.464,73	3.311.950,29	127.918.954,63
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	13.792,06	32.547,39	-37.404,17	79.566,81
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.232,60	1.841,51	-2.812,93	16.748,49
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	15.220.473,38	722.963,47	679.460,28	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-18.380.511,15	-937.780,81	-1.048.416,19	-69.260.713,73
Realisierte Gewinne	5.247.413,12	1.083.075,27	404.988,12	8.191.309,25
Realisierte Verluste	-2.848.303,12	-874.826,11	-364.665,03	-5.274.925,93
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	3.000.527,20	352.452,84	106.335,90	6.090.420,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	2.392.343,87	235.090,42	81.118,72	3.866.795,25
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	74.017.110,01	7.085.828,71	3.130.554,99	71.628.155,35

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	2.735.630,014	43.623.371,761	7.339.964,191	13.384.592,788
Ausgegebene Anteile	162.930,172	1.673.486,134	1.041.188,503	982.617,250
Zurückgenommene Anteile	-669.854,124	-6.939.159,914	-1.740.219,299	-1.795.842,569
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.228.706,062	38.357.697,981	6.640.933,395	12.571.367,469

	Anteilklasse USD-RT Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	335.272,556	3.156.761,386	644.721,737	850.083,828
Ausgegebene Anteile	11.856,638	949.789,563	96.348,063	166.943,825
Zurückgenommene Anteile	-59.444,828	-797.496,912	-96.519,732	-134.606,622
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	287.684,366	3.309.054,037	644.550,068	882.421,031

	Anteilklasse USD-IT Stück	Anteilklasse MT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	196.075,158	2.279.595,285	474.853,744	555.667,175
Ausgegebene Anteile	30.951,038	85.065,825	49.965,118	115.191,995
Zurückgenommene Anteile	-26.424,010	-478.587,375	-75.429,093	-140.335,596
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	200.602,186	1.886.073,735	449.389,769	530.523,574

	Anteilklasse CHF-HT Stück	Anteilklasse USD-ET Stück	Anteilklasse Q Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	52.114,113	32.990,363	1.251.917,000
Ausgegebene Anteile	5.593,971	6.525,926	0,000
Zurückgenommene Anteile	-7.049,189	-10.071,884	-625.218,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	50.658,895	29.444,405	626.699,000

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD	Kalenderjahr 2023	Kalenderjahr 2022	Kalenderjahr 2021
			01.01. - 30.09.2024	01.01. - 31.12.2023	01.01. - 31.12.2022	01.01. - 31.12.2021
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I seit 01.10.2013	LU0952573300 A1W17X	EUR	7,99%	9,75%	-12,35%	12,02%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R seit 01.10.2013	LU0952573482 A1W17Y	EUR	7,48%	9,08%	-13,00%	11,23%

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD 01.01. - 30.09.2024	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
				2023 01.01. - 31.12.2023	2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT seit 03.04.2014	LU1038809049 A1XEQ3	EUR	7,99%	9,75%	-12,36%	11,86%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT seit 03.04.2014	LU1038809395 A1XEQ4	EUR	7,48%	9,08%	-13,01%	11,22%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT seit 31.12.2011	LU1280372688 A14YS1	USD	8,55%	10,73%	-11,05%	11,68%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET seit 10.07.2015	LU1245469744 A14ULR	EUR	7,28%	8,65%	-13,40%	10,70%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT seit 27.02.2015	LU1172942424 A1182B	CHF	6,33%	7,68%	-12,82%	11,56%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT seit 27.02.2015	LU1172943745 A1182C	CHF	5,98%	6,86%	-13,54%	10,77%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT seit 01.07.2016	LU1280372415 A14YS0	USD	9,04%	11,33%	-10,17%	12,31%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT seit 18.12.2017	LU1716948093 A2H690	EUR	9,04%	10,09%	-12,67%	13,69%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H seit 05.02.2018	LU1748854863 A2JA86	EUR	7,91%	9,58%	-12,52%	11,73%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT seit 05.02.2018	LU1748854947 A2JA87	EUR	7,91%	9,59%	-12,55%	11,59%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT seit 05.02.2018	LU1748855167 A2JA89	CHF	6,30%	7,53%	-13,36%	11,19%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-ET seit 24.08.2020	LU2207301743 A2P9FT	USD	8,24%	10,32%	-11,30%	10,56%
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Q seit 15.03.2021	LU2312730349 A2QQ1E	EUR	8,01%	9,78%	-12,26%	-**

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	137.301.471,73	5.021.821,35	76.825.789,64	14.851.267,02
Zinsen auf Anleihen	65.653.208,24	2.412.563,90	36.840.353,24	7.074.099,57
Bankzinsen	27.697.053,01	1.023.072,82	15.598.977,75	2.991.915,47
Bestandsprovisionen	63.274,55	2.319,19	35.435,93	6.853,91
Ertragsausgleich	-11.789.370,07	-736.927,25	-7.339.132,07	-1.306.577,51
Summe der Erträge	218.925.637,46	7.722.850,01	121.961.424,49	23.617.558,46
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-70.670,93	-2.589,30	-39.679,04	-7.612,91
Performancevergütung	-91.125.677,73	-4.223.125,17	-50.246.383,24	-12.678.240,60
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-164.443.166,11	-3.390.735,91	-101.497.603,84	-9.934.003,96
Verwahrstellenvergütung	-2.021.146,58	-74.399,41	-1.135.279,08	-217.933,48
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-866.162,53	-31.882,42	-486.517,09	-93.394,26
Taxe d'abonnement	-5.743.885,99	-214.785,00	-3.305.994,63	-639.388,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-90.361,33	-3.333,32	-50.712,70	-9.735,30
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-10.490,89	-385,61	-5.888,59	-1.130,62
Register- und Transferstellenvergütung	-128.913,02	-4.756,94	-72.387,62	-13.888,81
Staatliche Gebühren	-34.103,03	-1.263,77	-19.229,56	-3.677,24
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.772.371,18	-102.088,78	-1.560.959,14	-299.866,39
Aufwandsausgleich	13.552.451,79	692.086,48	9.330.619,35	1.387.290,74
Summe der Aufwendungen	-253.754.497,53	-7.357.259,15	-149.090.015,18	-22.511.580,96
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-34.828.860,07	365.590,86	-27.128.590,69	1.105.977,50
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	2.385.080,76			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,88	1,64	0,88

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
Erträge				
Dividenden	25.548.575,41	518.556,14	5.305.354,18	1.116.676,80
Zinsen auf Anleihen	12.167.881,02	249.834,46	2.503.979,13	537.127,71
Bankzinsen	5.091.065,53	105.850,89	1.008.499,70	225.426,53
Bestandsprovisionen	11.758,85	241,36	2.394,00	520,85
Ertragsausgleich	-1.177.290,59	-49.696,83	275.805,12	-15.024,82
Summe der Erträge	41.641.990,22	824.786,02	9.096.032,13	1.864.727,07
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-13.111,10	-268,72	-2.695,32	-578,78
Performancevergütung	-16.820.233,51	-567.068,20	-2.881.232,71	-525.632,66
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-33.421.270,21	-688.530,98	-8.585.562,88	-752.662,18
Verwahrstellenvergütung	-373.760,42	-7.701,91	-76.093,30	-16.511,18
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-160.180,46	-3.300,54	-32.615,64	-7.076,09
Taxe d'abonnement	-1.099.646,65	-22.134,22	-226.193,35	-48.887,55
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.748,13	-345,26	-3.426,75	-738,33
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.944,89	-39,86	-397,84	-85,86
Register- und Transferstellenvergütung	-23.829,92	-490,66	-4.881,95	-1.051,26
Staatliche Gebühren	-6.257,42	-130,44	-1.239,18	-278,86
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-515.918,54	-12.120,43	-105.914,57	-26.147,20
Aufwandsausgleich	1.490.708,49	93.123,87	-493.150,46	9.902,73
Summe der Aufwendungen	-50.962.192,76	-1.209.007,35	-12.413.403,95	-1.369.747,22
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-9.320.202,54	-384.221,33	-3.317.371,82	494.979,85
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,64	1,64	2,04	0,89

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse CHF-RT EUR	Anteilklasse USD-IT EUR	Anteilklasse MT EUR	Anteilklasse H EUR
Erträge				
Dividenden	1.406.348,74	363.338,87	3.442.777,86	677.048,62
Zinsen auf Anleihen	671.711,74	171.034,29	1.640.337,35	323.457,84
Bankzinsen	279.300,81	69.544,60	696.670,15	134.949,58
Bestandsprovisionen	656,85	164,08	1.587,22	309,95
Ertragsausgleich	23.364,49	-392,33	-611.428,51	-11.751,48
Summe der Erträge	2.381.382,63	603.689,51	5.169.944,07	1.124.014,51
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-728,54	-182,48	-1.753,06	-349,27
Performancevergütung	-383.262,76	-396.870,51	0,00	-542.565,49
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.842.342,12	-237.685,56	-1.921.379,60	-525.207,57
Verwahrstellenvergütung	-20.601,15	-5.212,93	-50.585,31	-9.929,57
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-8.828,61	-2.234,31	-21.678,55	-4.255,37
Taxe d'abonnement	-61.330,49	-15.369,30	-29.338,65	-29.179,51
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-925,76	-234,67	-2.264,28	-444,36
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-107,56	-26,95	-262,73	-51,63
Register- und Transferstellenvergütung	-1.316,04	-333,98	-3.224,42	-633,58
Staatliche Gebühren	-342,34	-85,58	-853,64	-166,48
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-32.710,86	-8.261,52	-49.815,08	-13.719,31
Aufwandsausgleich	-26.708,07	-6.385,62	234.361,53	12.828,93
Summe der Aufwendungen	-2.379.204,30	-672.883,41	-1.846.793,79	-1.113.673,21
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	2.178,33	-69.193,90	3.323.150,28	10.341,30
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,64	0,89	0,71	1,01

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse CHF-HT EUR	Anteilklasse USD-ET EUR	Anteilklasse Q EUR
Erträge				
Dividenden	822.740,66	81.444,86	41.286,35	1.278.445,23
Zinsen auf Anleihen	393.875,01	38.954,96	19.241,10	608.756,92
Bankzinsen	162.986,21	16.461,17	7.839,04	284.492,76
Bestandsprovisionen	374,09	37,96	18,79	601,52
Ertragsausgleich	5.763,45	-6.026,30	-8.058,23	-831.997,21
Summe der Erträge	1.385.739,42	130.872,65	60.327,05	1.340.299,22
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-426,57	-42,02	-20,26	-633,56
Performancevergütung	-659.756,53	-31.769,46	-38.905,47	-1.130.631,42
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-638.197,25	-63.412,48	-66.146,65	-878.424,92
Verwahrstellenvergütung	-12.066,66	-1.199,14	-586,45	-19.286,59
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-5.171,25	-513,88	-251,23	-8.262,83
Taxe d'abonnement	-35.527,19	-3.520,43	-1.686,24	-10.904,65
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-539,65	-53,99	-26,98	-831,85
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-62,57	-6,27	-3,06	-96,85
Register- und Transferstellenvergütung	-770,67	-76,54	-37,74	-1.232,89
Staatliche Gebühren	-200,65	-20,09	-9,51	-348,27
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-16.697,52	-1.895,75	-928,79	-25.327,30
Aufwandsausgleich	-2.530,85	4.184,79	10.871,16	815.248,72
Summe der Aufwendungen	-1.371.947,36	-98.325,26	-97.731,22	-1.260.732,41
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	13.792,06	32.547,39	-37.404,17	79.566,81
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,01	1,01	2,04	0,84

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	1.840.500	210,2000	386.873.100,00	3,32
DE000A1EWWW0	adidas AG	EUR	1.050.000	240,3000	252.315.000,00	2,16
DE0005190003	Bayer. Motoren Werke AG	EUR	3.259.400	81,1400	264.467.716,00	2,27
DE0005190037	Bayer. Motoren Werke AG -VZ-	EUR	332.854	75,5000	25.130.477,00	0,21
DE0005158703	Bechtle AG	EUR	4.343.511	40,7600	177.041.508,36	1,52
US09075V1026	BioNTech SE ADR	USD	1.331.100	118,2200	140.778.888,89	1,21
DE000A1DAH00	Brenntag SE	EUR	2.749.633	67,7800	186.370.124,74	1,60
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	5.597.700	59,4900	333.007.173,00	2,86
					1.765.983.987,99	15,15
Frankreich						
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	1.687.410	104,7000	176.671.827,00	1,52
FR0000120321	L'Oréal S.A.	EUR	175.000	405,9500	71.041.250,00	0,61
					247.713.077,00	2,13
Großbritannien						
GB0002374006	Diageo Plc.	GBP	6.113.300	26,5300	194.560.759,36	1,67
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	7.474.000	46,9300	420.771.137,24	3,61
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	5.533.000	58,7000	324.787.100,00	2,78
					940.118.996,60	8,06
Indien						
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	6.200.000	1.731,3500	114.741.301,17	0,98
					114.741.301,17	0,98
Irland						
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	210.000	349,7000	65.697.799,25	0,56
IE000S9YS762	Linde Plc.	USD	88.700	479,5100	38.050.220,97	0,33
					103.748.020,22	0,89
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	46.750	4.338,8500	134.590.430,30	1,15
					134.590.430,30	1,15
Schweden						
SE0017486889	Atlas Copco AB	SEK	1.800.000	198,0500	31.645.243,76	0,27
					31.645.243,76	0,27
Schweiz						
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	735.506	134,6500	105.245.359,09	0,90

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	3.045.400	85,2000	275.736.535,60	2,37
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	926.900	272,2000	268.121.339,00	2,30
					649.103.233,69	5,57
Vereinigte Staaten von Amerika						
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	2.267.800	112,4300	228.098.724,28	1,96
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	1.160.000	163,9500	170.139.559,85	1,46
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	1.463.600	187,9700	246.119.960,64	2,11
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	756.703	172,0700	116.484.062,63	1,00
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	2.480.000	65,0200	144.256.217,57	1,24
US0378331005	Apple Inc.	USD	1.000.000	227,7900	203.784.219,00	1,75
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	1.030.000	457,4700	421.537.037,04	3,61
US09857L1089	Booking Holdings Inc.	USD	10.300	4.248,1000	39.144.238,68	0,33
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	2.760.800	64,4200	159.107.833,24	1,36
US2358511028	Danaher Corporation	USD	700.000	275,4400	172.488.817,32	1,48
US3119001044	Fastenal Co.	USD	93.175	71,5200	5.961.599,57	0,05
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	2.730.600	79,2000	193.472.463,77	1,66
US3841091040	Graco Inc.	USD	1.099.749	87,6400	86.224.729,25	0,74
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	1.300.000	158,6200	184.474.861,33	1,58
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	1.341.000	161,4000	193.628.019,32	1,66
US5500211090	Lululemon Athletica Inc.	USD	432.255	280,0100	108.280.302,87	0,93
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	71.000	493,6400	31.354.839,86	0,27
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	27.000	567,3600	13.704.347,83	0,12
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	612.200	428,0200	234.419.255,68	2,01
US6541061031	NIKE Inc.	USD	2.175.000	89,4400	174.031.132,58	1,49
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	1.165.000	170,0000	177.178.386,12	1,52
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	32.000	553,8000	15.853.998,93	0,14
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	125.621	512,7200	57.620.682,70	0,49
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	152.000	382,7300	52.044.158,17	0,45
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	1.490.300	97,3600	129.804.623,37	1,11
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	750.000	173,5500	116.445.249,60	1,00
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	282.000	614,4200	155.006.655,93	1,33
US8982021060	Trupanion Inc.	USD	834.031	42,7000	31.860.014,05	0,27
US92826C8394	VISA Inc.	USD	718.600	275,1700	176.898.516,73	1,52
					4.039.424.507,91	34,64
Börsengehandelte Wertpapiere					8.027.068.798,64	68,84
Aktien, Anrechte und Genussscheine					8.027.068.798,64	68,84

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
DE000A3E5WW4	1,375% Evonik Industries AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	7.000.000	94,3590	6.605.130,00	0,06
XS2675884576	7,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	20.200.000	107,5000	21.715.000,00	0,19
XS2675884733	7,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	10.900.000	112,5000	12.262.500,00	0,10
XS2187689034	3,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	50.000.000	99,2090	49.604.500,00	0,43
XS2342732562	3,748% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	52.000.000	96,3060	50.079.120,00	0,43
XS2187689380	3,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	73.000.000	93,4650	68.229.450,00	0,58
XS1629774230	3,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	75.400.000	97,3090	73.370.986,00	0,63
XS2342732646	4,375% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	65.000.000	92,1250	59.881.250,00	0,51
XS1799939027	4,625% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	64.000.000	97,9790	62.706.560,00	0,54
				404.454.496,00	3,47
Börsengehandelte Wertpapiere				404.454.496,00	3,47
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	57.700.000	99,2090	57.243.593,00	0,49
DE000BU0E105	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	300.000.000	99,8710	299.613.000,00	2,58
DE000BU0E113	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2024)	250.000.000	99,5860	248.965.000,00	2,14
DE000BU0E121	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2024)	250.000.000	99,4240	248.560.000,00	2,14
DE000BU0E139	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2025)	250.000.000	99,1190	247.797.499,99	2,13
DE000BU0E147	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2025)	200.000.000	98,8470	197.694.000,00	1,68
DE000BU0E154	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.24(2025)	250.000.000	98,6700	246.675.000,00	2,10
XS2244941063	1,874% Iberdrola International BV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	97,5330	4.876.650,00	0,04
				1.551.424.742,99	13,30
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				1.551.424.742,99	13,30
Anleihen				1.955.879.238,99	16,77

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Wandelanleihen					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
	TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV				
DE000A3E46Y9	0,625% v.20(2026)	23.500.000	94,0650	22.105.275,00	0,19
				22.105.275,00	0,19
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				22.105.275,00	0,19
Wandelanleihen					
				22.105.275,00	0,19
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS				
CA21037X1345	v.23(2040)	CAD 74.671	0,0001	4,96	0,00
				4,96	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				4,96	0,00
Optionsscheine				4,96	0,00
Zertifikate					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Irland					
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD 4.875.000	255,7300	1.115.301.261,41	9,57
				1.115.301.261,41	9,57
Börsengehandelte Wertpapiere				1.115.301.261,41	9,57
Zertifikate				1.115.301.261,41	9,57
Wertpapiervermögen				11.120.354.579,00	95,37
Optionen					
Long-Positionen					
USD					
Put on S&P 500 Index November 2024/5.200,00		2.500		5.613.705,49	0,05
Put on S&P 500 Index November 2024/5.300,00		2.000		5.841.832,17	0,05
Put on S&P 500 Index November 2024/5.400,00		3.500		13.448.291,29	0,12
Put on S&P 500 Index November 2024/5.500,00		2.500		12.759.438,18	0,11

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
	Put on S&P 500 Index Oktober 2024/5.200,00	2.500		1.353.104,31	0,01
	Put on S&P 500 Index Oktober 2024/5.400,00	2.500		2.706.208,62	0,02
				41.722.580,06	0,36
	Long-Positionen			41.722.580,06	0,36
	Optionen			41.722.580,06	0,36
	Bankguthaben			577.369.821,48	4,95
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten			-79.150.278,53	-0,68
	Netto-Teilfondsvermögen			11.660.296.702,01	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTIPLE OPPORTUNITIES II

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	05.11.2024	219.700.000,00	234.099.707,08	2,01
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	05.11.2024	84.500.000,00	75.481.001,56	0,65

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8336
Dänische Krone	DKK	1	7,4565
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6874
Indische Rupie	INR	1	93,5528
Japanischer Yen	JPY	1	159,6777
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5071
Schwedische Krone	SEK	1	11,2652
Schweizer Franken	CHF	1	0,9410
US-Dollar	USD	1	1,1178

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Jahresbericht

1. Oktober 2023 - 30. September 2024

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

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

	Anteilklasse ET ¹⁾	Anteilklasse HT	Anteilklasse VI
WP-Kenn-Nr.:	A4077V	A2P9FU	A3DTR2
ISIN-Code:	LU2772277971	LU2207302121	LU2528596245
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00%	keiner	bis zu 1,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,98% p.a.	0,48% p.a.	0,38% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklasse ET wurde zum 19. März 2024 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Deutschland	21,78%
Niederlande	17,21%
Frankreich	14,29%
Vereinigte Staaten von Amerika	13,91%
Europäische Gemeinschaft	6,39%
Europäischer Stabilitätsmechanismus	5,14%
Belgien	5,03%
Österreich	3,15%
Europäische Investitionsbank	2,40%
Schweiz	1,80%
Großbritannien	1,59%
Norwegen	1,53%
Spanien	1,35%
Luxemburg	1,22%
Weltbank (IBRD)	0,81%
Australien	0,52%
Wertpapiervermögen	98,12%
Terminkontrakte	0,12%
Bankguthaben	1,85%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	52,16%
Finanzen	20,37%
Nicht-Basiskonsumgüter	6,94%
Gesundheitswesen	5,84%
Basiskonsumgüter	5,26%
Versorgungsunternehmen	2,74%
Informationstechnologie	2,30%
Energie	1,69%
Industrieunternehmen	0,82%
Wertpapiervermögen	98,12%
Terminkontrakte	0,12%
Bankguthaben	1,85%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,09%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	377,40	3.488.260	108.607,87	108,19
30.09.2023	360,68	3.302.356	-20.216,27	109,22
30.09.2024	365,87	3.229.257	-8.488,13	113,30

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	153,26	1.451.276	-59.458,81	105,60
30.09.2023	124,61	1.173.595	-29.471,73	106,18
30.09.2024	136,75	1.246.581	6.853,32	109,70

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	0,01	100	0,00	94,65
30.09.2023	0,01	100	0,00	95,18
30.09.2024	0,02	202	9,99	100,10

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	0,08	850	0,00	95,25
30.09.2023	0,08	850	0,00	96,15
30.09.2024	8,93	87.970	8.813,25	101,51

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.03.2024	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2024	0,01	100	10,00	102,63

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	127,00	1.331.245	43.912,29	95,40
30.09.2023	92,80	964.623	-35.219,46	96,21
30.09.2024	76,53	754.221	-20.763,94	101,47

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse VI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.12.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,49	4.911	494,06	100,58
30.09.2024	0,90	8.654	379,89	104,35

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	577.956.607,08
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 569.267.235,25)	
Bankguthaben	10.901.037,66
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	698.961,79
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.741.357,27
Zinsforderungen	3.850.302,94
Forderungen aus Absatz von Anteilen	176.513,49
	596.324.780,23
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-141.609,00
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-6.796.713,00
Sonstige Passiva ¹⁾	-374.357,56
	-7.312.679,56
Netto-Teilfondsvermögen	589.012.100,67

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	365.868.504,83 EUR
Umlaufende Anteile	3.229.256,821
Anteilwert	113,30 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	136.745.615,16 EUR
Umlaufende Anteile	1.246.580,578
Anteilwert	109,70 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.235,75 EUR
Umlaufende Anteile	202,153
Anteilwert	100,10 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	8.930.202,29 EUR
Umlaufende Anteile	87.969,989
Anteilwert	101,51 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.262,82 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	102,63 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	76.534.267,54 EUR
Umlaufende Anteile	754.220,657
Anteilwert	101,47 EUR

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	903.012,28 EUR
Umlaufende Anteile	8.653,975
Anteilwert	104,35 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	578.675.106,83	360.676.428,03	124.611.507,49	9.518,29
Ordentlicher Nettoertrag	6.731.229,96	4.561.731,57	1.170.032,91	173,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	495.493,58	188.389,94	302.794,92	-28,64
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	164.828.044,57	57.475.422,32	76.786.331,09	9.987,50
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-178.013.658,07	-65.963.548,91	-69.933.010,29	0,00
Realisierte Gewinne	19.633.126,89	11.593.872,23	5.321.327,92	497,60
Realisierte Verluste	-7.972.965,97	-4.665.029,93	-2.180.662,97	-216,38
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	9.488.849,24	5.686.198,74	2.505.161,84	221,10
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.056.163,77	2.936.663,10	1.440.213,08	82,30
Ausschüttung	-9.909.290,13	-6.621.622,26	-3.278.080,83	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	589.012.100,67	365.868.504,83	136.745.615,16	20.235,75

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse VI EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	81.727,35	0,00	92.801.942,59	493.983,08
Ordentlicher Nettoertrag	111.007,13	40,38	876.983,96	11.260,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-104.700,62	0,00	110.799,84	-1.761,86
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	8.829.114,65	10.000,00	21.098.279,24	618.909,77
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-15.864,76	0,00	-41.862.217,97	-239.016,14
Realisierte Gewinne	12.816,68	153,18	2.680.283,97	24.175,31
Realisierte Verluste	-4.081,23	-75,22	-1.111.791,45	-11.108,79
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	20.021,59	115,94	1.265.588,27	11.541,76
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	161,50	28,54	674.399,09	4.616,16
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-9.587,04
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	8.930.202,29	10.262,82	76.534.267,54	903.012,28

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.302.355,586	1.173.594,935	100,000	850,000
Ausgegebene Anteile	519.316,930	722.816,470	102,153	87.277,266
Zurückgenommene Anteile	-592.415,695	-649.830,827	0,000	-157,277
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.229.256,821	1.246.580,578	202,153	87.969,989

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse VI Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,000	964.622,600	4.911,246
Ausgegebene Anteile	100,000	213.323,107	6.089,136
Zurückgenommene Anteile	0,000	-423.725,050	-2.346,407
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	100,000	754.220,657	8.653,975

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD 01.01. - 30.09.2024	Kalenderjahr 2023 01.01. - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01. - 31.12.2022	Kalenderjahr 2021 01.01. - 31.12.2021
Flossbach von Storch - Bond Defensive I seit 01.10.2013	LU0952573052 A1W17V	EUR	2,42%	3,78%	-4,45%	0,32%
Flossbach von Storch - Bond Defensive R seit 01.10.2013	LU0952573136 A1W17W	EUR	2,11%	3,37%	-4,83%	-0,08%
Flossbach von Storch - Bond Defensive RT seit 10.02.2021	LU2279688266 A2QLWB	EUR	2,11%	3,39%	-4,81%	-**
Flossbach von Storch - Bond Defensive IT seit 10.02.2021	LU2279688183 A2QLWA	EUR	2,41%	3,78%	-4,45%	-**
Flossbach von Storch - Bond Defensive ET seit 19.03.2024	LU2772277971 A4077V	EUR	-**	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Bond Defensive HT seit 22.07.2020	LU2207302121 A2P9FU	EUR	2,34%	3,68%	-4,55%	0,23%
Flossbach von Storch - Bond Defensive VI seit 05.12.2022	LU2528596245 A3DTR2	EUR	2,42%	3,79%	-**	-**

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse RT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	10.434.450,02	6.205.122,50	2.808.390,15	277,48
Bankzinsen	668.875,39	390.640,91	186.601,29	13,26
Ertragsausgleich	-906.728,12	-262.436,77	-623.228,33	58,87
Summe der Erträge	10.196.597,29	6.333.326,64	2.371.763,11	349,61
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-27.922,27	-16.866,41	-7.267,90	-0,83
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.165.580,51	-1.422.152,41	-1.331.770,03	-127,43
Verwahrstellenvergütung	-107.980,59	-64.044,81	-29.216,16	-2,70
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-46.266,26	-27.442,53	-12.517,30	-0,57
Taxe d'abonnement	-311.236,29	-184.651,62	-84.150,11	-8,14
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-16.620,74	-10.214,83	-4.170,07	-0,36
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.965,56	-5.940,89	-2.678,92	-0,28
Register- und Transferstellenvergütung	-11.837,78	-6.998,66	-3.223,88	-0,29
Staatliche Gebühren	-1.710,42	-1.015,40	-462,25	-0,04
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-177.481,45	-106.314,34	-46.706,99	-4,76
Aufwandsausgleich	411.234,54	74.046,83	320.433,41	-30,23
Summe der Aufwendungen	-3.465.367,33	-1.771.595,07	-1.201.730,20	-175,63
Ordentlicher Nettoertrag	6.731.229,96	4.561.731,57	1.170.032,91	173,98
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	67.658,70			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,49	0,89	0,89

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse ET EUR ³⁾	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse VI EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	8.803,55	95,54	1.399.259,33	12.501,47
Bankzinsen	302,65	2,69	90.653,46	661,13
Ertragsausgleich	144.982,47	0,00	-168.573,07	2.468,71
Summe der Erträge	154.088,67	98,23	1.321.339,72	15.631,31
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-26,36	-0,33	-3.723,74	-36,70
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.894,04	-52,39	-406.772,57	-2.811,64
Verwahrstellenvergütung	-84,56	-0,33	-14.505,62	-126,41
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-36,44	-0,28	-6.215,01	-54,13
Taxe d'abonnement	-261,15	-2,32	-41.797,12	-365,83
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-21,56	-0,22	-2.189,36	-24,34
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-6,69	-0,14	-1.325,36	-13,28
Register- und Transferstellenvergütung	-6,07	-0,10	-1.595,25	-13,53
Staatliche Gebühren	-0,84	-0,01	-229,93	-1,95
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-461,98	-1,73	-23.775,03	-216,62
Aufwandsausgleich	-40.281,85	0,00	57.773,23	-706,85
Summe der Aufwendungen	-43.081,54	-57,85	-444.355,76	-4.371,28
Ordentlicher Nettoertrag	111.007,13	40,38	876.983,96	11.260,03
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,56	-	0,59	0,50

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

³⁾ Die Anteilklasse ET wurde zum 19. März 2024 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
CHF					
CH0297132349	0,375% Pfandbriefbank schweizerischer Hypothekarinstitute AG Reg.S. Pfe. v.15(2025)	5.000.000	99,6240	5.293.517,53	0,90
CH0295186388	0,375% Pfandbriefzentrale der schweizerischen Kantonalbanken Reg.S. Pfe. v.15(2025)	5.000.000	99,6220	5.293.411,26	0,90
				10.586.928,79	1,80
EUR					
XS2889321589	2,625% ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pfe. v.24(2027)	3.000.000	100,7330	3.021.990,00	0,51
DE0001040228	5,750% Baden-Württemberg Reg.S. v.98(2028)	907.000	110,9810	1.006.597,67	0,17
XS1209863254	1,375% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. v.15(2025)	3.000.000	99,0760	2.972.280,00	0,50
XS2281342878	0,050% Bayer AG Reg.S. v.21(2025)	6.800.000	98,9520	6.728.736,00	1,14
BE0000324336	4,500% Belgien Reg.S. v.11(2026)	4.000.000	103,2290	4.129.160,00	0,70
BE0000337460	1,000% Belgien Reg.S. v.16(2026)	3.000.000	97,9750	2.939.250,00	0,50
BE0000341504	0,800% Belgien Reg.S. v.17(2027)	4.000.000	96,3980	3.855.920,00	0,65
BE0000351602	0,000% Belgien Reg.S. v.20(2027)	4.000.000	93,5460	3.741.840,00	0,63
XS2133056114	0,000% Berkshire Hathaway Inc. v.20(2025)	3.000.000	98,3800	2.951.400,00	0,50
FR0014007Q57	0,010% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.22(2027)	3.200.000	94,5030	3.024.096,00	0,51
FR001400N6J6	2,875% BPCE SFH Reg.S. Pfe. v.24(2027)	5.200.000	100,9880	5.251.376,00	0,89
DE000BU22031	3,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	12.000.000	100,9120	12.109.440,00	2,06
DE000BU25018	2,400% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2028)	6.000.000	101,8280	6.109.680,00	1,04
DE000CZ40MB7	0,625% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.17(2027)	4.000.000	95,0440	3.801.760,00	0,64
DE000CZ45W16	0,500% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	6.000.000	95,5750	5.734.500,00	0,97
DE000CZ43ZF4	2,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2028)	3.000.000	101,6540	3.049.620,00	0,52
DE000CZ43Z72	3,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	3.000.000	103,5160	3.105.480,00	0,53
XS1811812145	0,625% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2026)	8.000.000	97,2250	7.778.000,00	1,32
XS2014373182	0,000% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2027)	5.000.000	93,8820	4.694.100,00	0,80
XS1944327631	0,875% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2029)	4.000.000	93,7400	3.749.600,00	0,64
FR001400RNW0	3,000% Crédit Mutuel Home Loan SFH Reg.S. Pfe. v.24(2029)	6.800.000	101,7810	6.921.108,00	1,17
FR0013216918	0,709% Danone S.A. EMTN Reg.S. v.16(2024)	6.000.000	99,7330	5.983.980,00	1,02
DE000A30VPC2	2,250% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	7.600.000	99,4060	7.554.856,00	1,28
DE000A351NR4	3,125% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	4.500.000	101,4050	4.563.225,00	0,77
DE000A352BT3	3,375% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029)	4.700.000	103,5360	4.866.192,00	0,83
DE000DKB0432	0,500% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.15(2027)	900.000	95,4530	859.077,00	0,15
XS1595704872	1,000% E.ON International Finance BV Reg.S. v.17(2025)	2.000.000	98,7820	1.975.640,00	0,33
XS2558395351	3,625% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	1.900.000	101,6790	1.931.901,00	0,33
EU000A3KWCF4	0,000% Europäische Union Reg.S. v.21(2028)	6.200.000	91,1920	5.653.904,00	0,96

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
EU000A3K4EV8	0,000% Europäische Union Reg.S. v.24(2024)	30.500.000	99,9720	30.491.460,00	5,18
EU000A1Z99Q7	1,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.22(2027)	10.000.000	96,6940	9.669.400,00	1,64
EU000A1G0EN1	0,000% European Financial Stability Facility [EFSF] Reg.S. v.21(2026)	3.000.000	95,9790	2.879.370,00	0,49
XS2764789231	3,700% Fortive Corporation v.24(2026)	4.800.000	101,0020	4.848.096,00	0,82
XS1147605791	1,375% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN Reg.S. v.14(2024)	6.900.000	99,6470	6.875.643,00	1,17
XS0222383027	4,000% GlaxoSmithKline Capital Plc. EMTN v.05(2025)	2.500.000	100,6450	2.516.125,00	0,43
XS2443921056	0,625% Infineon Technologies AG Reg.S. v.22(2025)	3.700.000	98,9340	3.660.558,00	0,62
DE000A2YNWC7	3,250% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	4.700.000	102,6580	4.824.926,00	0,82
DE000A1KRJT0	0,125% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	5.000.000	94,2120	4.710.600,00	0,80
DE000A2YNWE3	2,750% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2029)	3.200.000	101,0900	3.234.880,00	0,55
XS1944456109	0,875% International Business Machines Corporation EMTN v.19(2025)	2.000.000	99,1790	1.983.580,00	0,34
XS1174469137	1,500% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. v.15(2025)	1.500.000	99,4150	1.491.225,00	0,25
DE000A2TSTU4	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2026)	8.000.000	95,6090	7.648.720,00	1,30
XS1673096829	0,250% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.17(2025)	8.000.000	97,9390	7.835.120,00	1,33
XS1951092144	0,375% Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.19(2028)	5.000.000	94,0050	4.700.250,00	0,80
FR001400HX73	3,125% L'Oréal S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	300.000	99,9050	299.715,00	0,05
XS0857662448	2,375% McDonald's Corporation Reg.S. v.12(2024)	6.700.000	99,8090	6.687.203,00	1,13
DE000A3LH6T7	3,500% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	4.050.000	100,9900	4.090.095,00	0,69
DE000A2DADM7	0,850% Mercedes-Benz International Finance BV EMTN Reg.S. v.17(2025)	1.521.000	98,9870	1.505.592,27	0,26
XS1513055555	0,500% Merck & Co. Inc. v.16(2024)	2.700.000	99,7280	2.692.656,00	0,46
NL0011819040	0,500% Niederlande Reg.S. v.16(2026)	6.000.000	97,2290	5.833.740,00	0,99
NL0012818504	0,750% Niederlande Reg.S. v.18(2028)	6.800.000	95,1850	6.472.580,00	1,10
NL0015031501	0,000% Niederlande Reg.S. v.20(2027)	4.000.000	95,4520	3.818.080,00	0,65
NL0015000LS8	0,000% Niederlande Reg.S. v.21(2029)	3.000.000	91,4430	2.743.290,00	0,47
NL0015000QL2	0,000% Niederlande Reg.S. v.22(2026)	10.000.000	97,1770	9.717.700,00	1,65
XS2441244535	0,750% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.22(2025)	3.500.000	98,5370	3.448.795,00	0,59
XS2820454606	3,125% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2029)	3.000.000	101,9430	3.058.290,00	0,52
DE000NWB0634	0,500% NRW.Bank Reg.S. v.18(2025)	1.000.000	98,4300	984.300,00	0,17
AT0000A1ZGE4	0,750% Österreich Reg.S. v.18(2028)	10.000.000	95,3490	9.534.900,00	1,62
AT0000A2VB47	0,000% Österreich Reg.S. v.22(2028)	4.000.000	91,4670	3.658.680,00	0,62
DE000RLP1502	3,250% Rheinland-Pfalz Reg.S. v.24(2026)	7.000.000	101,4690	7.102.830,00	1,21
XS2482936247	2,125% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	2.300.000	98,8950	2.274.585,00	0,39
ES0000012A89	1,450% Spanien Reg.S. v.17(2027)	4.000.000	97,5340	3.901.360,00	0,66
ES0000012M77	2,500% Spanien v.24(2027)	4.000.000	100,4790	4.019.160,00	0,68

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2723597923	3,125% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	7.000.000	100,8390	7.058.730,00	1,20
XS1582205040	1,125% Statkraft AS EMTN Reg.S. v.17(2025)	2.000.000	98,9330	1.978.660,00	0,34
XS1432384664	1,000% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.16(2026)	3.000.000	97,0090	2.910.270,00	0,49
XS2149207354	3,375% The Goldman Sachs Group Inc. Reg.S. v.20(2025)	6.000.000	100,0460	6.002.760,00	1,02
XS0300113254	4,875% The Procter & Gamble Co. v.07(2027)	2.000.000	105,7700	2.115.400,00	0,36
XS1900750107	0,625% The Procter & Gamble Co. v.18(2024)	3.000.000	99,7600	2.992.800,00	0,51
XS2617256065	3,250% The Procter & Gamble Co. v.23(2026)	2.600.000	101,2480	2.632.448,00	0,45
XS2058556296	0,125% Thermo Fisher Scientific Inc. v.19(2025)	2.600.000	98,5000	2.561.000,00	0,43
XS1693818285	0,625% TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.17(2024)	8.000.000	99,9730	7.997.840,00	1,36
XS2785465860	3,434% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2026)	3.050.000	101,0530	3.082.116,50	0,52
XS1720642138	0,625% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.17(2024)	4.000.000	99,5500	3.982.000,00	0,68
XS2696749626	4,000% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.23(2027)	2.325.000	102,6120	2.385.729,00	0,40
DE000A3KYMA6	0,125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.21(2024)	1.300.000	99,6040	1.294.852,00	0,22
DE000A3LC4C3	4,125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	5.900.000	100,0950	5.905.605,00	1,00
XS2147133495	1,250% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.20(2025)	2.000.000	98,9800	1.979.600,00	0,34
XS2450200824	0,750% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.22(2026)	4.800.000	97,3830	4.674.384,00	0,79
XS2374595127	0,000% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.21(2025)	5.000.000	98,6460	4.932.300,00	0,84
XS2438615606	0,250% Volkswagen Financial Services AG EMTN Reg.S. v.22(2025)	4.000.000	98,8110	3.952.440,00	0,67
XS2694872081	4,500% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	2.150.000	101,9600	2.192.140,00	0,37
				379.909.287,44	64,50
USD					
XS2775026409	4,500% BNG Bank NV Reg.S. v.24(2027)	9.000.000	101,7990	8.196.376,81	1,39
US298785JT41	3,250% European Investment Bank (EIB) Sustainability Bond v.22(2027)	7.700.000	99,1160	6.827.636,43	1,16
US298785KB14	4,375% European Investment Bank (EIB) v.24(2027)	8.000.000	101,9270	7.294.829,13	1,24
US459058DX80	2,500% International Bank for Reconstruction and Development v.14(2024)	4.300.000	99,6460	3.833.224,19	0,65
US478160CU63	4,800% Johnson & Johnson v.24(2029)	7.000.000	104,3920	6.537.341,21	1,11
US500769JT24	3,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.22(2027)	6.000.000	98,5580	5.290.284,49	0,90
US500769KE36	4,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau v.24(2027)	6.000.000	101,8320	5.466.022,54	0,93
US676167CF49	3,625% Oesterreichische Kontrollbank AG v.22(2027)	6.000.000	99,9650	5.365.807,84	0,91
US91282CAV75	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2027)	6.000.000	91,4492	4.908.707,41	0,83
US91282CCF68	0,750% Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	1.500.000	95,3887	1.280.041,22	0,22
US912797HE00	0,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2024)	9.000.000	99,6002	8.019.339,77	1,35

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US91282CGR60	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026)	2.000.000	101,3379	1.813.166,77	0,31
US91282CJF95	4,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	2.000.000	105,1680	1.881.695,63	0,32
				66.714.473,44	11,32
Börsengehandelte Wertpapiere				457.210.689,67	77,62
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2898886754	2,500% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.24(2027)	6.000.000	100,4060	6.024.360,00	1,02
				6.024.360,00	1,02
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				6.024.360,00	1,02
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2631416950	3,500% ASML Holding NV EMTN Reg.S. v.23(2025)	5.400.000	100,6410	5.434.614,00	0,92
BE0312797690	0,000% Belgien v.23(2024)	15.000.000	99,6750	14.951.250,00	2,54
EU000A3K4EX4	0,000% Europäische Union Reg.S. v.24(2024)	1.500.000	99,6490	1.494.735,00	0,25
EU000A1Z99N4	0,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.21(2026)	2.000.000	95,2210	1.904.420,00	0,32
EU000A3JZSN9	0,000% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] v.24(2024)	9.000.000	99,8480	8.986.320,00	1,53
FR0128537125	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2024)	500.000	99,9260	499.630,00	0,09
FR0128537133	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2024)	6.000.000	99,7960	5.987.760,00	1,02
FR0128537141	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2024)	6.000.000	99,6700	5.980.200,00	1,02
FR0128537158	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2024)	11.500.000	99,5450	11.447.675,00	1,94
FR0128537166	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2024)	26.000.000	99,4350	25.853.100,00	4,39
XS1952576475	0,750% ING Bank N.V. EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	2.000.000	92,9210	1.858.420,00	0,32
XS2744125001	2,625% ING Bank N.V. EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2028)	3.100.000	100,6470	3.120.057,00	0,53
XS2445188423	0,500% ING Bank N.V. Reg.S. Pfe. v.22(2027)	1.000.000	95,5770	955.770,00	0,16
FR0013369667	1,000% La Banque Postale Home Loan SFH EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	5.200.000	94,2980	4.903.496,00	0,83
XS1648298559	0,875% Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	8.500.000	98,3670	8.361.195,00	1,42
XS1112678989	1,875% The Coca-Cola Co. v.14(2026)	376.000	98,8450	371.657,20	0,06
				102.110.299,20	17,34
USD					
US037833EC07	1,200% Apple Inc. v.21(2028)	3.000.000	92,2590	2.476.086,96	0,42
US05565ECP88	4,650% BMW US Capital LLC 144A v.24(2026)	950.000	100,9910	858.306,05	0,14
US459058KW25	4,625% International Bank for Reconstruction and Development v.23(2028)	1.000.000	103,8020	928.627,66	0,16
US904764BU02	4,250% Unilever Capital Corporation v.24(2027)	1.700.000	100,9740	1.535.657,54	0,26
				5.798.678,21	0,98
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				107.908.977,41	18,32

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Nicht notierte Wertpapiere					
EUR					
EU000A1Z99V7	2,375% Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.24(2027)	6.800.000	100,1850	6.812.580,00	1,16
				6.812.580,00	1,16
Nicht notierte Wertpapiere				6.812.580,00	1,16
Anleihen				577.956.607,08	98,12
Wertpapiervermögen				577.956.607,08	98,12
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
EUR					
	EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2024	445		244.750,00	0,04
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2024	345		413.500,00	0,07
				658.250,00	0,11
USD					
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2024	60		40.013,10	0,01
	CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2024	50		698,69	0,00
				40.711,79	0,01
Long-Positionen				698.961,79	0,12
Terminkontrakte				698.961,79	0,12
Bankguthaben				10.901.037,66	1,85
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				-544.505,86	-0,09
Netto-Teilfondsvermögen				589.012.100,67	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND DEFENSIVE

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	25.10.2024	18.500.000,00	19.696.755,14	3,34
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	25.10.2024	18.500.000,00	19.696.755,15	3,35
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	21.11.2024	33.000.000,00	29.459.472,25	5,00
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	17.01.2025	32.000.000,00	28.502.208,92	4,84
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	28.02.2025	17.000.000,00	15.120.183,22	2,57
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	28.03.2025	10.000.000,00	10.753.081,30	1,83

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

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
EUX 2YR Euro-Schatz Future Dezember 2024	445	47.675.075,00	8,10
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2024	345	41.389.650,00	7,03
		89.064.725,00	15,13
USD			
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2024	60	11.197.916,69	1,90
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2024	50	4.931.562,00	0,84
		16.129.478,69	2,74
Long-Positionen		105.194.203,69	17,87
Terminkontrakte		105.194.203,69	17,87

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6125
Britisches Pfund	GBP	1	0,8336
Japanischer Yen	JPY	1	159,6777
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5071
Schweizer Franken	CHF	1	0,9410
US-Dollar	USD	1	1,1178

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Jahresbericht

1. Oktober 2023 - 30. September 2024

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

	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.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse ET	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	Anteilklasse E
WP-Kenn-Nr.:	A14ULW	A14ULU	A14ULV	A3EMD1
ISIN-Code:	LU1245470593	LU1245470247	LU1245470320	LU2634693050
Ausgabeaufschlag:	bis zu 1,00%	keiner	keiner	bis zu 1,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,93% p.a.	0,88% p.a.	0,88% p.a.	1,93% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	keine	keine
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	41,28%
Deutschland	16,10%
Niederlande	8,27%
Irland	6,93%
Frankreich	3,13%
Europäische Gemeinschaft	2,81%
Großbritannien	2,30%
Schweiz	1,93%
Kanada	1,92%
Luxemburg	1,09%
Dänemark	0,79%
Australien	0,62%
Spanien	0,61%
Schweden	0,29%
Wertpapiervermögen	88,07%
Bankguthaben	11,14%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,79%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	25,64%
Finanzen	15,56%
Nicht-Basiskonsumgüter	9,04%
Gesundheitswesen	6,64%
Industrieunternehmen	6,51%
Gold	5,96%
Basiskonsumgüter	5,60%
Informationstechnologie	5,31%
Immobilien	3,28%
Kommunikationsdienste	2,90%
Versorgungsunternehmen	1,21%
Investmentfondsanteile	0,42%
Wertpapiervermögen	88,07%
Bankguthaben	11,14%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,79%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	182,59	1.380.918	-12.762,98	132,23
30.09.2023	234,38	1.727.598	46.512,57	135,67
30.09.2024	241,91	1.611.027	-16.782,98	150,16

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	811,20	6.491.289	-57.290,01	124,97
30.09.2023	720,38	5.658.717	-106.149,64	127,30
30.09.2024	693,16	4.956.421	-93.310,90	139,85

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	52,94	472.355	-182.048,53	112,09
30.09.2023	30,09	259.543	-24.391,45	115,95
30.09.2024	35,17	269.345	854,98	130,56

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	23,36	220.267	150,53	106,04
30.09.2023	20,80	191.007	-3.173,34	108,87
30.09.2024	17,22	141.542	-5.717,93	121,68

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	238,58	2.313.784	-56.479,73	103,11
30.09.2023	199,20	1.889.042	-44.333,11	105,45
30.09.2024	173,56	1.478.581	-45.029,13	117,38

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	4,86	49.648	-2.352,58	97,93
30.09.2023	3,25	32.410	-1.722,86	100,39
30.09.2024	1,79	16.165	-1.700,26	111,04

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	31,33	308.552	3.480,60	101,54
30.09.2023	23,27	221.766	-9.068,50	104,93
30.09.2024	20,87	176.814	-5.029,03	118,04

Anteilklasse E

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.07.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	14,63	147.857	14.900,13	98,93
30.09.2024	11,36	104.096	-4.493,33	109,17

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	1.052.454.491,97
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 967.327.426,51)	
Bankguthaben	133.164.929,72
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.446.648,60
Zinsforderungen	8.905.695,64
Dividendenforderungen	103.848,51
Forderungen aus Absatz von Anteilen	978.601,18
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.687.005,40
Forderungen aus Devisengeschäften	5.372.213,74
	1.205.113.434,76
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-3.066.738,28
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-5.367.686,53
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.631.882,53
	-10.066.307,34
Netto-Teilfondsvermögen	1.195.047.127,42

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	241.911.083,75 EUR
Umlaufende Anteile	1.611.026,980
Anteilwert	150,16 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	693.155.532,37 EUR
Umlaufende Anteile	4.956.420,936
Anteilwert	139,85 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	35.166.841,21 EUR
Umlaufende Anteile	269.344,997
Anteilwert	130,56 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.223.088,53 EUR
Umlaufende Anteile	141.541,671
Anteilwert	121,68 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	173.560.138,58 EUR
Umlaufende Anteile	1.478.580,505
Anteilwert	117,38 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.794.853,40 EUR
Umlaufende Anteile	16.164,707
Anteilwert	111,04 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	20.871.608,51 EUR
Umlaufende Anteile	176.814,402
Anteilwert	118,04 EUR

Anteilklasse E

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.363.981,07 EUR
Umlaufende Anteile	104.096,195
Anteilwert	109,17 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.245.996.731,36	234.375.705,91	720.377.793,03	30.094.229,66
Ordentlicher Nettoertrag	7.560.867,80	2.966.042,84	3.571.340,93	429.955,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	406.338,39	137.883,39	192.182,44	30.831,93
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	97.617.690,03	16.092.129,70	30.536.263,16	15.595.596,01
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-268.826.271,21	-32.875.112,88	-123.847.161,82	-14.740.612,07
Realisierte Gewinne	88.656.289,61	17.604.842,92	51.192.346,49	2.655.111,07
Realisierte Verluste	-45.067.356,50	-8.933.177,33	-25.861.886,01	-1.366.697,41
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	31.789.046,68	6.209.246,27	18.345.028,24	945.876,28
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	53.565.154,68	10.475.729,85	30.993.317,99	1.522.550,66
Ausschüttung	-16.651.363,42	-4.142.206,92	-12.343.692,08	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.195.047.127,42	241.911.083,75	693.155.532,37	35.166.841,21

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	20.795.878,63	199.200.476,77	3.253.589,51	23.270.987,80
Ordentlicher Nettoertrag	88.760,05	233.759,90	20.381,16	235.708,14
Ertrags- und Aufwandsausgleich	12.220,06	-1.137,04	7.118,88	27.136,41
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.833.979,46	29.752.399,16	252,71	2.805.502,37
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-8.551.914,24	-74.781.532,20	-1.700.512,05	-7.834.528,86
Realisierte Gewinne	1.382.209,74	13.127.994,66	171.130,33	1.618.476,29
Realisierte Verluste	-726.240,54	-6.777.062,54	-95.500,90	-836.358,12
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	526.630,02	4.762.456,03	70.686,67	597.525,20
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	861.565,35	8.042.783,84	117.260,56	987.159,28
Ausschüttung	0,00	0,00	-49.553,47	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	17.223.088,53	173.560.138,58	1.794.853,40	20.871.608,51

	Anteilklasse E EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.628.070,05
Ordentlicher Nettoertrag	14.919,70
Ertrags- und Aufwandsausgleich	102,32
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.567,46
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-4.494.897,09
Realisierte Gewinne	904.178,11
Realisierte Verluste	-470.433,65
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	331.597,97
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	564.787,15
Ausschüttung	-115.910,95
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.363.981,07

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	1.727.598,331	5.658.716,646	259.542,594	191.007,062
Ausgegebene Anteile	112.124,079	229.335,003	129.478,056	24.464,146
Zurückgenommene Anteile	-228.695,430	-931.630,713	-119.675,653	-73.929,537
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.611.026,980	4.956.420,936	269.344,997	141.541,671

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse E Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.889.042,367	32.410,088	221.766,420	147.856,970
Ausgegebene Anteile	266.288,947	2,445	25.383,123	14,734
Zurückgenommene Anteile	-676.750,809	-16.247,826	-70.335,141	-43.775,509
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	1.478.580,505	16.164,707	176.814,402	104.096,195

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
			01.01. - 30.09.2024	2023 01.01. - 31.12.2023	2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive I seit 01.07.2015	LU0323577840 A0M43T	EUR	7,33%	7,60%	-9,47%	4,98%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R seit 01.07.2015	LU0323577923 A0M43U	EUR	6,72%	6,81%	-10,14%	4,20%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT seit 10.07.2015	LU1245470080 A14ULS	EUR	7,32%	7,60%	-9,46%	4,99%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT seit 10.07.2015	LU1245470163 A14ULT	EUR	6,72%	6,81%	-10,14%	4,20%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET seit 10.07.2015	LU1245470593 A14ULW	EUR	6,40%	6,37%	-10,49%	3,79%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H seit 05.02.2018	LU1245470247 A14ULU	EUR	7,25%	7,49%	-9,55%	4,88%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT seit 05.02.2018	LU1245470320 A14ULV	EUR	7,24%	7,50%	-9,56%	4,87%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive E seit 19.07.2023	LU2634693050 A3EMD1	EUR	6,40%	-**	-**	-**

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	3.878.973,14	774.199,24	2.241.829,20	114.352,77
Erträge aus Investmentanteilen	86.431,95	16.639,25	49.719,73	2.720,79
Zinsen auf Anleihen	19.713.759,08	3.900.993,50	11.408.596,91	578.769,85
Bankzinsen	2.818.140,83	557.230,80	1.631.514,32	83.151,30
Bestandsprovisionen	4.415,05	876,24	2.555,00	133,25
Sonstige Erträge	1.825,89	377,86	1.050,58	55,58
Ertragsausgleich	-1.660.630,32	-233.289,38	-908.624,07	-51.924,32
Summe der Erträge	24.842.915,62	5.017.027,51	14.426.641,67	727.259,22
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-61.975,64	-12.089,39	-35.827,07	-1.923,76
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-17.177.431,43	-1.877.157,61	-10.785.562,42	-278.201,97
Verwahrstellenvergütung	-208.937,22	-41.270,57	-120.907,07	-6.114,60
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-89.537,42	-17.686,24	-51.813,43	-2.620,63
Taxe d'abonnement	-603.845,83	-120.016,20	-349.060,67	-18.044,54
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-32.323,49	-6.419,69	-18.754,80	-955,52
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-5.866,16	-1.166,94	-3.406,40	-173,71
Register- und Transferstellenvergütung	-27.534,09	-5.434,55	-15.934,64	-803,11
Staatliche Gebühren	-11.081,26	-2.184,78	-6.414,11	-314,07
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-317.807,21	-62.964,69	-184.061,76	-9.244,62
Aufwandsausgleich	1.254.291,93	95.405,99	716.441,63	21.092,39
Summe der Aufwendungen	-17.282.047,82	-2.050.984,67	-10.855.300,74	-297.304,14
Ordentlicher Nettoertrag	7.560.867,80	2.966.042,84	3.571.340,93	429.955,08
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	163.807,97			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,89	1,64	0,89

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge				
Dividenden	60.605,51	570.931,72	7.257,69	70.493,05
Erträge aus Investmentanteilen	1.477,03	13.097,10	202,85	1.650,13
Zinsen auf Anleihen	309.653,53	2.915.506,37	38.185,83	360.180,24
Bankzinsen	44.161,58	416.466,24	5.413,08	51.435,71
Bestandsprovisionen	70,08	646,34	7,82	81,36
Sonstige Erträge	26,94	262,15	3,01	31,76
Ertragsausgleich	-58.553,59	-308.070,87	-13.831,09	-52.037,10
Summe der Erträge	357.441,08	3.608.839,05	37.239,19	431.835,15
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.018,07	-9.192,42	-128,99	-1.152,86
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-293.795,14	-3.483.908,08	-21.018,33	-196.247,68
Verwahrstellenvergütung	-3.294,38	-30.967,45	-410,27	-3.825,55
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.411,86	-13.270,08	-175,60	-1.639,34
Taxe d'abonnement	-9.377,78	-88.615,22	-1.089,86	-10.995,53
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-496,37	-4.730,64	-58,94	-581,57
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-89,27	-855,90	-10,16	-105,01
Register- und Transferstellenvergütung	-433,01	-4.085,55	-54,33	-505,05
Staatliche Gebühren	-173,00	-1.657,08	-21,95	-202,07
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-4.925,68	-47.004,64	-601,81	-5.773,04
Aufwandsausgleich	46.333,53	309.207,91	6.712,21	24.900,69
Summe der Aufwendungen	-268.681,03	-3.375.079,15	-16.858,03	-196.127,01
Ordentlicher Nettoertrag	88.760,05	233.759,90	20.381,16	235.708,14
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,64	2,04	0,99	0,99

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse E EUR
Erträge	
Dividenden	39.303,96
Erträge aus Investmentanteilen	925,07
Zinsen auf Anleihen	201.872,85
Bankzinsen	28.767,80
Bestandsprovisionen	44,96
Sonstige Erträge	18,01
Ertragsausgleich	-34.299,90
Summe der Erträge	236.632,75
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-643,08
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-241.540,20
Verwahrstellenvergütung	-2.147,33
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-920,24
Taxe d'abonnement	-6.646,03
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-325,96
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-58,77
Register- und Transferstellenvergütung	-283,85
Staatliche Gebühren	-114,20
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.230,97
Aufwandsausgleich	34.197,58
Summe der Aufwendungen	-221.713,05
Ordentlicher Nettoertrag	14.919,70
Laufende Kosten in Prozent²⁾	2,05

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	58.500	879,6000	6.900.905,25	0,58
					6.900.905,25	0,58
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	43.900	210,2000	9.227.780,00	0,77
DE0008404005	Allianz SE	EUR	18.400	296,5000	5.455.600,00	0,46
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	171.857	40,2000	6.908.651,40	0,58
DE0007164600	SAP SE	EUR	18.800	205,7000	3.867.160,00	0,32
					25.459.191,40	2,13
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	203.513	36,6500	7.458.751,45	0,62
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	71.300	104,7000	7.465.110,00	0,63
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	7.200	703,4000	5.064.480,00	0,42
					19.988.341,45	1,67
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	179.800	46,9300	10.122.377,64	0,85
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	146.142	58,7000	8.578.535,40	0,72
					18.700.913,04	1,57
Irland						
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	27.100	349,7000	8.478.144,57	0,71
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	38.700	89,3200	3.092.399,36	0,26
					11.570.543,93	0,97
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	2.967	4.338,8500	8.541.814,05	0,71
					8.541.814,05	0,71
Schweden						
SE0017486889	Atlas Copco AB	SEK	194.300	198,0500	3.415.928,26	0,29
					3.415.928,26	0,29
Schweiz						
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	34.200	134,6500	4.893.761,96	0,41
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	91.500	85,2000	8.284.590,86	0,69
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	34.100	272,2000	9.863.995,75	0,83
					23.042.348,57	1,93
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	51.768	137,3000	6.358.692,43	0,53

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾	
US0028241000	Abbott Laboratories	USD 59.500	112,4300	5.984.599,21	0,50	
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD 83.500	163,9500	12.247.114,87	1,02	
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD 50.500	187,9700	8.492.113,97	0,71	
US0258161092	American Express Co.	USD 12.900	271,0600	3.128.174,99	0,26	
US0311001004	AMETEK Inc.	USD 48.000	172,0700	7.388.942,57	0,62	
US0320951017	Amphenol Corporation	USD 129.000	65,0200	7.503.650,03	0,63	
US0378331005	Apple Inc.	USD 23.800	227,7900	4.850.064,41	0,41	
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD 19.000	204,9200	3.483.163,36	0,29	
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD 31.976	457,4700	13.086.474,07	1,10	
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD 130.400	64,4200	7.515.090,36	0,63	
US2358511028	Danaher Corporation	USD 42.000	275,4400	10.349.329,04	0,87	
US2566771059	Dollar General Corporation	USD 83.000	87,3200	6.483.771,69	0,54	
US34959J1088	Fortive Corporation	USD 123.500	79,2000	8.750.402,58	0,73	
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD 31.100	158,6200	4.413.206,30	0,37	
US4781601046	Johnson & Johnson	USD 61.700	161,4000	8.908.910,36	0,75	
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD 13.945	493,6400	6.158.355,52	0,52	
US57667L1070	Match Group Inc.	USD 106.400	37,8100	3.599.019,50	0,30	
US5801351017	McDonald's Corporation	USD 21.200	303,6900	5.759.731,62	0,48	
US5949181045	Microsoft Corporation	USD 22.200	428,0200	8.500.665,59	0,71	
US55354G1004	MSCI Inc.	USD 7.958	576,1500	4.101.808,64	0,34	
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD 42.722	170,0000	6.497.351,94	0,54	
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD 8.200	553,8000	4.062.587,22	0,34	
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD 27.400	276,6400	6.781.120,06	0,57	
US8552441094	Starbucks Corporation	USD 77.400	97,3600	6.741.513,69	0,56	
US8636671013	Stryker Corporation	USD 9.400	360,2700	3.029.645,73	0,25	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD 39.500	173,5500	6.132.783,15	0,51	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD 12.100	614,4200	6.650.994,81	0,56	
US92826C8394	VISA Inc.	USD 18.382	275,1700	4.525.116,25	0,38	
				191.484.393,96	16,02	
Börsengehandelte Wertpapiere				309.104.379,91	25,87	
Aktien, Anrechte und Genussscheine				309.104.379,91	25,87	
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
EUR						
ES0205046008	4,250%	Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	6.900.000	106,0210	7.315.449,00	0,61
XS2462324232	1,949%	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	6.200.000	98,8160	6.126.592,00	0,51
XS2684826014	6,625%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	4.100.000	103,9960	4.263.836,00	0,36

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2684846806	7,000% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	3.400.000	106,7280	3.628.752,00	0,30
DE0001053551	0,010% Bayern Reg.S. v.20(2027)	9.500.000	94,4300	8.970.850,00	0,75
XS1200679071	1,125% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	8.700.000	96,3090	8.378.883,00	0,70
DE0001102440	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	5.800.000	95,5840	5.543.872,00	0,46
DE0001104909	2,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	15.100.000	99,8050	15.070.555,00	1,26
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	14.300.000	95,2460	13.620.178,00	1,14
XS2696046460	4,000% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	2.425.000	103,7780	2.516.616,50	0,21
DE000CZ43Z72	3,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	4.200.000	103,5160	4.347.672,00	0,36
DE000A351Z56	3,750% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	7.100.000	104,4480	7.415.808,00	0,62
DE000A2GSP56	0,875% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	7.500.000	94,8450	7.113.375,00	0,60
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	10.000.000	94,6000	9.460.000,00	0,79
XS2895631567	3,125% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	4.000.000	100,6080	4.024.320,00	0,34
XS2381272207	1,375% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	3.000.000	89,9500	2.698.500,00	0,23
XS2751678272	5,250% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2084)	2.900.000	103,7190	3.007.851,00	0,25
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	36.500.000	92,1620	33.639.130,00	2,82
XS2822575648	4,165% Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2028)	3.400.000	101,1700	3.439.780,00	0,29
XS2764790833	3,700% Fortive Corporation v.24(2029)	10.800.000	101,7680	10.990.944,00	0,92
FR001400HI98	2,750% Frankreich Reg.S. v.23(2029)	10.900.000	101,2050	11.031.345,00	0,92
DE000A1RQEN1	3,250% Hessen v.23(2028)	11.500.000	103,6730	11.922.395,00	1,00
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	4.000.000	90,7180	3.628.720,00	0,30
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bondv.21(2031)	5.500.000	82,8830	4.558.565,00	0,38
XS2643673952	4,500% Nasdaq Inc. v.23(2032)	8.050.000	107,2830	8.636.281,50	0,72
NL0012818504	0,750% Niederlande Reg.S. v.18(2028)	31.950.000	95,1850	30.411.607,50	2,54
XS2802892054	4,125% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	7.200.000	101,4850	7.306.920,00	0,61
XS2656481004	3,500% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028)	4.600.000	103,4330	4.757.918,00	0,40
XS2901969902	3,375% Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.24(2036)	3.300.000	99,6150	3.287.295,00	0,28
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	4.700.000	99,4520	4.674.244,00	0,39
XS2715297672	3,970% Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2027)	4.500.000	102,4380	4.609.710,00	0,39
XS2715940891	4,220% Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2030)	4.000.000	104,8020	4.192.080,00	0,35
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	10.377.150	114,0560	11.835.762,20	0,99
XS2785465787	3,386% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2030)	7.350.000	100,9160	7.417.326,00	0,62
XS2857918804	3,625% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.24(2031)	4.450.000	102,2470	4.549.991,50	0,38
DE000A3LC4C3	4,125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	8.000.000	100,0950	8.007.600,00	0,67
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	6.600.000	100,9190	6.660.654,00	0,56

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2675884576	7,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	6.300.000	107,5000	6.772.500,00	0,57
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	13.000.000	97,8160	12.716.080,00	1,06
				318.549.958,20	26,65
USD					
US345397E581	5,800% Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2029)	13.800.000	102,1620	12.612.592,59	1,05
US91282CAV37	0,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	12.800.000	85,3555	9.774.109,89	0,82
US91282CHA27	3,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	24.600.000	100,0117	22.010.093,82	1,84
US91282CHE49	3,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	27.400.000	100,3945	24.609.144,29	2,06
US91282CHQ78	4,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	25.500.000	102,1875	23.311.694,85	1,95
US91282CJA09	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	23.300.000	104,1484	21.709.237,83	1,82
US91282CHW47	4,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	21.400.000	102,9141	19.702.638,65	1,65
US91282CHZ77	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	29.700.000	105,5859	28.054.234,74	2,35
US91282CJG78	4,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	12.200.000	107,0430	11.682.986,42	0,98
US91282CJT99	4,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2027)	9.800.000	101,0078	8.855.578,52	0,74
				182.322.311,60	15,26
Börsengehandelte Wertpapiere				500.872.269,80	41,91
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2905425612	3,250% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.24(2032)	2.450.000	100,4250	2.460.412,50	0,21
				2.460.412,50	0,21
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				2.460.412,50	0,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2764880402	3,647% Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.24(2031)	9.600.000	100,4420	9.642.432,00	0,81
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	19.000.000	99,2090	18.849.710,00	1,58
XS1196503137	1,800% Booking Holdings Inc. v.15(2027)	5.500.000	97,8500	5.381.750,00	0,45
XS2802928692	3,875% Brenntag Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	7.500.000	101,8870	7.641.525,00	0,64
XS2264977146	0,200% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.20(2028)	7.000.000	89,6020	6.272.140,00	0,52
DE000CZ43Z57	2,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	14.950.000	100,7340	15.059.733,00	1,26
XS2900380812	3,375% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	4.900.000	100,0910	4.904.459,00	0,41
XS2898290916	3,875% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.24(2033)	3.700.000	100,2960	3.710.952,00	0,31
XS2689049059	3,500% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	3.200.000	103,1080	3.299.456,00	0,28
FR0128227800	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2025)	6.500.000	98,9670	6.432.855,00	0,54
XS2585966257	3,000% ING Bank N.V. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	4.200.000	100,6260	4.226.292,00	0,35
XS2595028536	4,656% Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	7.950.000	105,0320	8.350.044,00	0,70
				93.771.348,00	7,85

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD					
US031162DN74	5,507% Amgen Inc. v.23(2026)	8.500.000	100,0030	7.604.450,71	0,64
US46647PDX15	6,087% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.23(2029)	4.550.000	106,8160	4.347.940,60	0,36
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	6.200.000	94,8670	5.261.901,95	0,44
US38145GAM24	5,798% The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2026)	3.100.000	100,8810	2.797.737,52	0,23
US38141GA468	6,484% The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2029)	10.000.000	107,7694	9.641.205,94	0,81
				29.653.236,72	2,48
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				123.424.584,72	10,33
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2776511060	3,500% Booking Holdings Inc. v.24(2029)	4.400.000	102,4200	4.506.480,00	0,38
XS2776511730	3,625% Booking Holdings Inc. v.24(2032)	10.300.000	102,9300	10.601.790,00	0,89
XS2860946867	4,234% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028)	7.000.000	99,8820	6.991.740,00	0,58
DE000A3L21D1	1,000% LEG Properties B.V./LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.24(2030)	3.400.000	107,1280	3.642.352,00	0,30
				25.742.362,00	2,15
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				25.742.362,00	2,15
Anleihen				652.499.629,02	54,60
Wandelanleihen					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A2GSDH2	0,875% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	3.000.000	99,5810	2.987.430,00	0,25
DE000A289T23	0,400% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	2.500.000	91,4590	2.286.475,00	0,19
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	9.900.000	94,0650	9.312.435,00	0,78
				14.586.340,00	1,22
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				14.586.340,00	1,22
Wandelanleihen				14.586.340,00	1,22
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD	9.000	0,0001	0,60
				0,60	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				0,60	0,00
Optionsscheine				0,60	0,00

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Investmentfondsanteile						
Luxemburg						
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	25.727	193,4300	4.976.373,61	0,42
					4.976.373,61	0,42
Investmentfondsanteile					4.976.373,61	0,42
Zertifikate						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	311.600	255,7300	71.287.768,83	5,96
					71.287.768,83	5,96
Börsengehandelte Wertpapiere					71.287.768,83	5,96
Zertifikate					71.287.768,83	5,96
Wertpapiervermögen					1.052.454.491,97	88,07
Bankguthaben					133.164.929,72	11,14
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					9.427.705,73	0,79
Netto-Teilfondsvermögen					1.195.047.127,42	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - DEFENSIVE

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	17.10.2024	97.000.000,00	86.717.087,74	7,26
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	14.11.2024	166.000.000,00	148.229.770,43	12,41

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8336
Dänische Krone	DKK	1	7,4565
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6874
Japanischer Yen	JPY	1	159,6777
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5071
Schwedische Krone	SEK	1	11,2652
Schweizer Franken	CHF	1	0,9410
US-Dollar	USD	1	1,1178

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Jahresbericht

1. Oktober 2023 - 30. September 2024

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

	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
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	43,82%
Deutschland	13,62%
Irland	8,58%
Niederlande	5,57%
Frankreich	3,98%
Schweiz	3,30%
Großbritannien	3,18%
Kanada	1,96%
Europäische Gemeinschaft	1,73%
Dänemark	1,13%
Luxemburg	1,12%
Schweden	0,49%
Spanien	0,42%
Australien	0,41%
Wertpapiervermögen	89,31%
Bankguthaben	10,00%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,69%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	17,98%
Finanzen	14,49%
Gesundheitswesen	9,17%
Informationstechnologie	9,07%
Nicht-Basiskonsumgüter	8,63%
Industrieunternehmen	7,87%
Basiskonsumgüter	7,77%
Gold	6,93%
Kommunikationsdienste	3,41%
Immobilien	2,51%
Versorgungsunternehmen	0,78%
Investmentfondsanteile	0,70%
Wertpapiervermögen	89,30%
Bankguthaben	10,00%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,69%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	1.160,30	7.111.205	-97.716,30	163,16
30.09.2023	992,74	5.868.017	-209.018,69	169,18
30.09.2024	1.069,30	5.579.841	-51.772,27	191,64

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	660,54	4.374.920	-53.522,73	150,98
30.09.2023	619,02	3.983.693	-60.504,39	155,39
30.09.2024	643,30	3.682.102	-49.600,75	174,71

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	35,72	292.967	-55.702,76	121,93
30.09.2023	32,71	256.696	-4.557,20	127,42
30.09.2024	26,37	179.672	-10.531,19	146,79

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	19,00	164.343	-1.891,88	115,59
30.09.2023	18,35	153.037	-1.345,43	119,90
30.09.2024	18,73	136.600	-2.055,38	137,09

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	34,36	305.742	-9.530,30	112,37
30.09.2023	32,57	280.518	-2.914,91	116,09
30.09.2024	36,13	273.244	-909,50	132,22

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2022	1,64	13.262	-416,59	118,47 ¹⁾	123,69
30.09.2023	1,56	12.399	-108,18	121,65 ²⁾	125,68
30.09.2024	2,03	13.960	207,29	136,51 ³⁾	145,07

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2022	3,28	27.831	144,88	112,95 ¹⁾	117,93
30.09.2023	2,65	22.269	-659,34	115,08 ²⁾	118,90
30.09.2024	2,99	21.944	-45,29	128,32 ³⁾	136,37

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	13,30	124.793	-2.277,80	106,60
30.09.2023	10,94	98.267	-2.947,79	111,29
30.09.2024	9,99	78.035	-2.391,51	128,08

Anteilklasse QT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	38,50	422.614	42.262,62	91,10
30.09.2023	37,99	398.902	-2.240,16	95,24
30.09.2024	38,79	353.386	-4.633,42	109,76

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
27.06.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,87
30.09.2024	0,01	101	0,10	113,80

- 1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF
- 2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,9679 CHF
- 3) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2024 1 EUR = 0,9410 CHF

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2024**

	EUR
Wertpapiervermögen	1.650.007.526,31
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 1.449.376.047,57)	
Bankguthaben	184.820.440,79
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.727.458,55
Zinsforderungen	9.084.494,97
Dividendenforderungen	274.297,76
Forderungen aus Absatz von Anteilen	504.192,04
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	3.189.173,55
Forderungen aus Devisengeschäften	13.428.953,83
	1.864.036.537,80
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-1.018.504,72
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-13.419.216,32
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.962.720,95
	-16.400.441,99
Netto-Teilfondsvermögen	1.847.636.095,81

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.069.298.453,36 EUR
Umlaufende Anteile	5.579.841,194
Anteilwert	191,64 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	643.298.008,04 EUR
Umlaufende Anteile	3.682.101,770
Anteilwert	174,71 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.374.019,52 EUR
Umlaufende Anteile	179.671,567
Anteilwert	146,79 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	18.727.131,85 EUR
Umlaufende Anteile	136.600,479
Anteilwert	137,09 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.127.284,00 EUR
Umlaufende Anteile	273.244,256
Anteilwert	132,22 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.025.135,56 EUR
Umlaufende Anteile	13.959,912
Anteilwert	145,07 EUR
Anteilwert	136,51 CHF ¹⁾

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.992.523,88 EUR
Umlaufende Anteile	21.944,420
Anteilwert	136,37 EUR
Anteilwert	128,32 CHF ¹⁾

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.994.668,97 EUR
Umlaufende Anteile	78.034,633
Anteilwert	128,08 EUR

Anteilklasse QT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	38.787.374,55 EUR
Umlaufende Anteile	353.385,711
Anteilwert	109,76 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.496,08 EUR
Umlaufende Anteile	101,018
Anteilwert	113,80 EUR

1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2024 1 EUR = 0,9410 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.748.521.424,61	992.736.680,30	619.019.475,43	32.707.784,22
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	12.747.147,75	10.306.066,46	1.678.758,43	253.859,57
Ertrags- und Aufwandsausgleich	364.063,88	240.200,65	50.987,28	48.159,41
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	114.606.403,27	71.934.785,20	25.914.296,78	7.092.422,27
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-236.338.331,43	-123.707.056,18	-75.515.049,72	-17.623.614,03
Realisierte Gewinne	139.295.691,21	79.606.295,31	48.687.896,62	2.426.266,65
Realisierte Verluste	-52.854.900,83	-29.818.321,67	-18.473.412,32	-1.061.681,85
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	81.792.747,22	46.619.513,79	28.910.337,67	1.415.009,69
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	66.952.223,07	38.252.528,69	23.602.746,62	1.115.813,59
Ausschüttung	-27.450.372,94	-16.872.239,19	-10.578.028,75	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.847.636.095,81	1.069.298.453,36	643.298.008,04	26.374.019,52

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	18.348.769,09	32.566.422,75	1.558.331,28	2.647.688,89
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	48.831,01	-41.610,52	19.238,35	7.551,08
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-322,22	220,81	-373,77	295,35
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.855.211,09	5.510.342,14	354.818,00	533.436,74
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.910.590,36	-6.419.846,81	-147.531,19	-578.729,92
Realisierte Gewinne	1.400.787,47	2.693.052,17	289.358,07	458.578,88
Realisierte Verluste	-529.495,99	-1.000.850,80	-206.921,47	-329.072,08
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	832.316,73	1.546.973,55	83.864,13	129.861,37
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	681.625,03	1.272.580,71	74.352,16	122.913,57
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	18.727.131,85	36.127.284,00	2.025.135,56	2.992.523,88

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse QT EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.935.925,49	37.990.360,13	9.987,03
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	86.848,25	387.503,21	101,91
Ertrags- und Aufwandsausgleich	5.284,86	19.611,69	-0,18
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.410.986,15	0,00	104,90
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-3.802.492,04	-4.633.421,18	0,00
Realisierte Gewinne	787.409,73	2.945.205,29	841,02
Realisierte Verluste	-316.846,79	-1.117.981,20	-316,66
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	492.921,28	1.761.462,71	486,30
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	394.632,04	1.434.633,90	396,76
Ausschüttung	0,00	0,00	-105,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	9.994.668,97	38.787.374,55	11.496,08

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	5.868.016,806	3.983.692,594	256.696,070	153.037,150
Ausgegebene Anteile	399.478,646	157.985,246	52.272,443	14.264,733
Zurückgenommene Anteile	-687.654,258	-459.576,070	-129.296,946	-30.701,404
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	5.579.841,194	3.682.101,770	179.671,567	136.600,479

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	280.517,586	12.398,879	22.268,795	98.266,635
Ausgegebene Anteile	44.325,643	2.645,133	4.132,231	11.419,173
Zurückgenommene Anteile	-51.598,973	-1.084,100	-4.456,606	-31.651,175
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	273.244,256	13.959,912	21.944,420	78.034,633

	Anteilklasse QT Stück	Anteilklasse H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	398.902,405	100,000
Ausgegebene Anteile	0,000	1,018
Zurückgenommene Anteile	-45.516,694	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	353.385,711	101,018

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
			01.01. - 30.09.2024	2023 01.01. - 31.12.2023	2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I seit 01.07.2015	LU0323578061 A0M43V	EUR	9,42%	9,52%	-11,57%	8,90%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R seit 01.07.2015	LU0323578145 A0M43W	EUR	8,80%	8,72%	-12,22%	8,08%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT seit 10.07.2015	LU1245470676 A14ULX	EUR	9,41%	9,53%	-11,56%	8,89%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT seit 10.07.2015	LU1245470759 A14ULY	EUR	8,80%	8,71%	-12,22%	8,09%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET seit 10.07.2015	LU1245471054 A14UL1	EUR	8,47%	8,29%	-12,57%	7,66%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT seit 10.07.2015	LU1245470833 A14ULZ	CHF	7,26%	7,33%	-12,19%	8,30%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT seit 10.07.2015	LU1245470916 A14UL0	CHF	6,83%	6,46%	-12,62%	7,84%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT seit 05.02.2018	LU1748855324 A2JA9B	EUR	9,34%	9,42%	-11,65%	8,78%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced QT seit 29.09.2021	LU2369862094 A3CV3Z	EUR	9,45%	9,56%	-11,53%	-**

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
			01.01. - 30.09.2024	2023 01.01. - 31.12.2023	2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced H seit 27.06.2023	LU2634693480 A3EMD0	EUR	9,35%	-**	-**	-**

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

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	9.502.229,32	5.455.828,31	3.332.132,71	154.596,43
Erträge aus Investmentanteilen	191.212,20	108.286,43	68.023,26	3.440,52
Zinsen auf Anleihen	20.572.694,81	11.791.324,25	7.226.182,52	340.923,03
Bankzinsen	3.967.541,69	2.276.323,82	1.392.153,08	64.970,68
Bestandsprovisionen	7.429,50	4.263,00	2.601,49	124,26
Ertragsausgleich	-1.054.959,72	-452.435,61	-438.740,18	-92.225,84
Summe der Erträge	33.186.147,80	19.183.590,20	11.582.352,88	471.829,08
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-69.561,81	-39.597,40	-24.618,10	-1.215,47
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-19.269.847,88	-8.014.032,41	-9.633.079,63	-231.399,21
Verwahrstellenvergütung	-308.103,75	-176.589,34	-108.225,81	-5.101,96
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-132.054,88	-75.688,42	-46.385,72	-2.186,27
Taxe d'abonnement	-887.218,47	-518.101,06	-316.626,25	-14.631,90
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-48.569,13	-27.870,42	-17.045,50	-789,41
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-2.355,44	-1.355,43	-824,16	-37,11
Register- und Transferstellenvergütung	-22.897,16	-13.101,96	-8.055,62	-385,89
Staatliche Gebühren	-13.716,06	-7.858,44	-4.823,18	-224,27
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-375.571,31	-215.563,82	-131.663,38	-6.064,45
Aufwandsausgleich	690.895,84	212.234,96	387.752,90	44.066,43
Summe der Aufwendungen	-20.439.000,05	-8.877.523,74	-9.903.594,45	-217.969,51
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	12.747.147,75	10.306.066,46	1.678.758,43	253.859,57
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	324.877,04			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,88	1,63	0,88

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR
Erträge				
Dividenden	94.600,26	185.372,25	9.825,81	15.286,37
Erträge aus Investmentanteilen	2.004,26	3.597,51	186,90	302,34
Zinsen auf Anleihen	207.364,97	397.953,30	21.083,58	33.213,90
Bankzinsen	39.976,19	76.918,56	4.089,91	6.431,91
Bestandsprovisionen	74,66	146,55	7,77	12,45
Ertragsausgleich	-7.790,54	-14.116,52	840,13	-1.878,32
Summe der Erträge	336.229,80	649.871,65	36.034,10	53.368,65
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-711,99	-1.321,84	-71,22	-112,82
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-276.586,44	-669.101,53	-14.320,71	-44.280,51
Verwahrstellenvergütung	-3.107,75	-5.957,82	-315,49	-497,43
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.331,87	-2.553,56	-135,28	-213,19
Taxe d'abonnement	-9.104,33	-17.495,85	-947,74	-1.451,37
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-490,57	-937,96	-49,28	-78,95
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-23,70	-46,04	-2,45	-3,88
Register- und Transferstellenvergütung	-231,66	-441,79	-23,38	-36,86
Staatliche Gebühren	-139,72	-263,37	-13,81	-22,00
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.783,52	-7.258,12	-450,03	-703,53
Aufwandsausgleich	8.112,76	13.895,71	-466,36	1.582,97
Summe der Aufwendungen	-287.398,79	-691.482,17	-16.795,75	-45.817,57
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	48.831,01	-41.610,52	19.238,35	7.551,08
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,63	2,03	0,89	1,63

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse QT EUR	Anteilklasse H EUR
Erträge			
Dividenden	52.243,00	202.286,94	57,24
Erträge aus Investmentanteilen	1.198,08	4.171,76	1,14
Zinsen auf Anleihen	115.709,43	438.815,11	124,72
Bankzinsen	22.191,52	84.462,14	23,88
Bestandsprovisionen	41,28	158,00	0,04
Ertragsausgleich	-12.493,61	-36.119,60	0,37
Summe der Erträge	178.889,70	693.774,35	207,39
Aufwendungen			
Zinsaufwendungen	-414,95	-1.497,60	-0,42
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-88.747,43	-298.205,49	-94,52
Verwahrstellenvergütung	-1.734,45	-6.572,00	-1,70
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-743,25	-2.816,79	-0,53
Taxe d'abonnement	-5.016,34	-3.838,15	-5,48
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-273,43	-1.033,38	-0,23
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-12,81	-49,86	0,00
Register- und Transferstellenvergütung	-130,62	-489,25	-0,13
Staatliche Gebühren	-78,24	-292,94	-0,09
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2.098,68	-7.983,59	-2,19
Aufwandsausgleich	7.208,75	16.507,91	-0,19
Summe der Aufwendungen	-92.041,45	-306.271,14	-105,48
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	86.848,25	387.503,21	101,91
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,98	0,84	0,97

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	155.000	879,6000	18.284.449,81	0,99
					18.284.449,81	0,99
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	116.500	210,2000	24.488.300,00	1,33
DE0008404005	Allianz SE	EUR	48.600	296,5000	14.409.900,00	0,78
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	454.300	40,2000	18.262.860,00	0,99
DE0007164600	SAP SE	EUR	49.600	205,7000	10.202.720,00	0,55
					67.363.780,00	3,65
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	537.036	36,6500	19.682.369,40	1,06
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	188.400	104,7000	19.725.480,00	1,07
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	19.100	703,4000	13.434.940,00	0,73
					52.842.789,40	2,86
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	476.785	46,9300	26.842.034,61	1,45
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	387.547	58,7000	22.749.008,90	1,23
					49.591.043,51	2,68
Irland						
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	71.400	349,7000	22.337.251,74	1,21
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	102.400	89,3200	8.182.472,71	0,44
					30.519.724,45	1,65
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	7.811	4.338,8500	22.487.397,88	1,22
					22.487.397,88	1,22
Schweden						
SE0017486889	Atlas Copco AB	SEK	514.200	198,0500	9.039.991,30	0,49
					9.039.991,30	0,49
Schweiz						
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	90.400	134,6500	12.935.557,92	0,70
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	241.500	85,2000	21.865.887,35	1,18
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	90.300	272,2000	26.120.786,40	1,42
					60.922.231,67	3,30
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	137.293	137,3000	16.863.776,08	0,91

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾	
US0028241000	Abbott Laboratories	USD 156.800	112,4300	15.771.179,10	0,85	
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD 221.000	163,9500	32.414.519,59	1,76	
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD 133.400	187,9700	22.432.633,74	1,21	
US0258161092	American Express Co.	USD 34.100	271,0600	8.269.051,71	0,45	
US0311001004	AMETEK Inc.	USD 128.800	172,0700	19.826.995,88	1,07	
US0320951017	Amphenol Corporation	USD 340.800	65,0200	19.823.596,35	1,07	
US0378331005	Apple Inc.	USD 62.900	227,7900	12.818.027,38	0,69	
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD 50.300	204,9200	9.221.216,68	0,50	
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD 84.766	457,4700	34.691.270,37	1,88	
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD 343.700	64,4200	19.807.795,67	1,07	
US2358511028	Danaher Corporation	USD 112.500	275,4400	27.721.417,07	1,50	
US2566771059	Dollar General Corporation	USD 219.700	87,3200	17.162.465,56	0,93	
US34959J1088	Fortive Corporation	USD 326.400	79,2000	23.126.570,05	1,25	
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD 84.400	158,6200	11.976.675,61	0,65	
US4781601046	Johnson & Johnson	USD 163.100	161,4000	23.550.134,19	1,28	
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD 37.204	493,6400	16.429.936,09	0,89	
US57667L1070	Match Group Inc.	USD 282.100	37,8100	9.542.137,23	0,52	
US5801351017	McDonald's Corporation	USD 56.000	303,6900	15.214.385,40	0,82	
US5949181045	Microsoft Corporation	USD 58.500	428,0200	22.400.402,58	1,21	
US55354G1004	MSCI Inc.	USD 21.059	576,1500	10.854.484,57	0,59	
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD 111.142	170,0000	16.902.970,12	0,92	
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD 21.800	553,8000	10.800.536,77	0,59	
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD 72.500	276,6400	17.942.744,68	0,97	
US8552441094	Starbucks Corporation	USD 204.100	97,3600	17.777.040,62	0,96	
US8636671013	Stryker Corporation	USD 24.900	360,2700	8.025.338,16	0,43	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD 104.600	173,5500	16.240.230,81	0,88	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD 32.300	614,4200	17.754.308,46	0,96	
US92826C8394	VISA Inc.	USD 47.900	275,1700	11.791.593,31	0,64	
				507.153.433,83	27,45	
Börsengehandelte Wertpapiere				818.204.841,85	44,29	
Aktien, Anrechte und Genusscheine				818.204.841,85	44,29	
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
EUR						
ES0205046008	4,250%	Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	7.300.000	106,0210	7.739.533,00	0,42
XS2462324232	1,949%	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	5.400.000	98,8160	5.336.064,00	0,29
XS2684826014	6,625%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	4.100.000	103,9960	4.263.836,00	0,23

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2684846806	7,000% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	4.000.000	106,7280	4.269.120,00	0,23
DE0001053551	0,010% Bayern Reg.S. v.20(2027)	8.600.000	94,4300	8.120.980,00	0,44
XS1200679071	1,125% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	7.100.000	96,3090	6.837.939,00	0,37
DE0001030716	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	9.600.000	97,6780	9.377.088,00	0,51
DE0001102440	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	6.200.000	95,5840	5.926.208,00	0,32
DE0001104909	2,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	12.900.000	99,8050	12.874.845,00	0,70
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	24.000.000	95,2460	22.859.040,00	1,24
XS2696046460	4,000% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	2.425.000	103,7780	2.516.616,50	0,14
DE000CZ43Z72	3,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	4.400.000	103,5160	4.554.704,00	0,25
DE000A351ZS6	3,750% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	7.100.000	104,4480	7.415.808,00	0,40
XS2895631567	3,125% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	4.100.000	100,6080	4.124.928,00	0,22
DE000A3MP5P6	0,010% Emissionskonsortium Länderschatzanzw. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL,SH Reg.S. v.21(2027)	7.300.000	93,5390	6.828.347,00	0,37
XS2381272207	1,375% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	3.000.000	89,9500	2.698.500,00	0,14
XS2751678272	5,250% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2084)	3.000.000	103,7190	3.111.570,00	0,17
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	34.600.000	92,1620	31.888.052,00	1,72
XS2822575648	4,165% Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2028)	3.600.000	101,1700	3.642.120,00	0,20
XS2764790833	3,700% Fortive Corporation v.24(2029)	11.100.000	101,7680	11.296.248,00	0,61
FR001400HI98	2,750% Frankreich Reg.S. v.23(2029)	11.300.000	101,2050	11.436.165,00	0,62
DE000A1RQEN1	3,250% Hessen v.23(2028)	11.500.000	103,6730	11.922.395,00	0,64
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	11.500.000	90,7180	10.432.570,00	0,56
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bondv.21(2031)	5.500.000	82,8830	4.558.565,00	0,25
XS2643673952	4,500% Nasdaq Inc. v.23(2032)	3.050.000	107,2830	3.272.131,50	0,18
NL0012818504	0,750% Niederlande Reg.S. v.18(2028)	32.200.000	95,1850	30.649.570,00	1,66
XS2802892054	4,125% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	7.500.000	101,4850	7.611.375,00	0,41
XS2656481004	3,500% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028)	3.600.000	103,4330	3.723.588,00	0,20
XS2901969902	3,375% Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.24(2036)	3.300.000	99,6150	3.287.295,00	0,18
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	4.500.000	99,4520	4.475.340,00	0,24
XS2715297672	3,970% Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2027)	4.400.000	102,4380	4.507.272,00	0,24
XS2715940891	4,220% Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2030)	4.000.000	104,8020	4.192.080,00	0,23
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	12.360.200	114,0560	14.097.549,71	0,76
XS2785465787	3,386% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2030)	7.550.000	100,9160	7.619.158,00	0,41
XS2857918804	3,625% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.24(2031)	4.650.000	102,2470	4.754.485,50	0,26
DE000A3LC4C3	4,125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	7.700.000	100,0950	7.707.315,00	0,42
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	6.000.000	100,9190	6.055.140,00	0,33

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2675884576	7,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	6.300.000	107,5000	6.772.500,00	0,37
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	11.000.000	97,8160	10.759.760,00	0,58
				323.515.801,21	17,51
USD					
US345397E581	5,800% Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2029)	14.600.000	102,1620	13.343.757,38	0,72
US91282CAV37	0,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	23.500.000	85,3555	17.944.654,88	0,97
US91282CHA27	3,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	23.400.000	100,0117	20.936.430,71	1,13
US91282CHE49	3,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	24.900.000	100,3945	22.363.784,42	1,21
US91282CHQ78	4,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	25.100.000	102,1875	22.946.021,20	1,24
US91282CJA09	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	24.700.000	104,1484	23.013.655,56	1,25
US91282CHW47	4,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	20.700.000	102,9141	19.058.159,81	1,03
US91282CHZ77	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	30.500.000	105,5859	28.809.904,36	1,56
US91282CJG78	4,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	8.200.000	107,0430	7.852.499,07	0,42
US91282CJT99	4,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2027)	8.900.000	101,0078	8.042.311,11	0,44
				184.311.178,50	9,97
Börsengehandelte Wertpapiere				507.826.979,71	27,48
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2905425612	3,250% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.24(2032)	2.550.000	100,4250	2.560.837,50	0,14
				2.560.837,50	0,14
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				2.560.837,50	0,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2764880402	3,647% Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.24(2031)	10.000.000	100,4420	10.044.200,00	0,54
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	21.000.000	99,2090	20.833.890,00	1,13
XS1196503137	1,800% Booking Holdings Inc. v.15(2027)	4.400.000	97,8500	4.305.400,00	0,23
XS2802928692	3,875% Brenntag Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	7.800.000	101,8870	7.947.186,00	0,43
XS2264977146	0,200% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.20(2028)	7.300.000	89,6020	6.540.946,00	0,36
DE000CZ43Z57	2,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	13.450.000	100,7340	13.548.723,00	0,73
XS2900380812	3,375% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	5.000.000	100,0910	5.004.550,00	0,27
XS2898290916	3,875% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.24(2033)	3.800.000	100,2960	3.811.248,00	0,21
XS2689049059	3,500% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	3.150.000	103,1080	3.247.902,00	0,18
FR0128227800	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2025)	9.400.000	98,9670	9.302.898,00	0,50
XS2585966257	3,000% ING Bank N.V. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	3.700.000	100,6260	3.723.162,00	0,20
XS2595028536	4,656% Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	7.100.000	105,0320	7.457.272,00	0,40
				95.767.377,00	5,18

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD					
US031162DN74	5,507% Amgen Inc. v.23(2026)	7.600.000	100,0030	6.799.273,57	0,37
US46647PDX15	6,087% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.23(2029)	4.550.000	106,8160	4.347.940,60	0,23
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	6.500.000	94,1680	5.475.863,30	0,30
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	6.500.000	94,8670	5.516.510,11	0,30
US38145GAM24	5,798% The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2026)	3.000.000	100,8810	2.707.487,92	0,15
US38141GA468	6,484% The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2029)	10.000.000	107,7694	9.641.205,94	0,52
				34.488.281,44	1,87
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				130.255.658,44	7,05
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2776511060	3,500% Booking Holdings Inc. v.24(2029)	4.600.000	102,4200	4.711.320,00	0,26
XS2776511730	3,625% Booking Holdings Inc. v.24(2032)	11.000.000	102,9300	11.322.300,00	0,61
XS2860946867	4,234% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028)	7.000.000	99,8820	6.991.740,00	0,38
DE000A3L21D1	1,000% LEG Properties B.V./LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.24(2030)	5.400.000	107,1280	5.784.912,00	0,31
				28.810.272,00	1,56
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				28.810.272,00	1,56
Anleihen				669.453.747,65	36,23
Wandelanleihen					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A2GSDH2	0,875% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	2.900.000	99,5810	2.887.849,00	0,16
DE000A289T23	0,400% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	10.000.000	91,4590	9.145.900,00	0,50
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	9.900.000	94,0650	9.312.435,00	0,50
				21.346.184,00	1,16
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				21.346.184,00	1,16
Wandelanleihen				21.346.184,00	1,16
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD 21.500	0,0001	1,43	0,00
				1,43	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				1,43	0,00
Optionsscheine				1,43	0,00

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Investmentfondsanteile						
Luxemburg						
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	67.092	193,4300	12.977.605,56	0,70
					12.977.605,56	0,70
Investmentfondsanteile					12.977.605,56	0,70
Zertifikate						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	559.600	255,7300	128.025.145,82	6,93
					128.025.145,82	6,93
Börsengehandelte Wertpapiere					128.025.145,82	6,93
Zertifikate					128.025.145,82	6,93
Wertpapiervermögen					1.650.007.526,31	89,31
Bankguthaben					184.820.440,79	10,00
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					12.808.128,71	0,69
Netto-Teilfondsvermögen					1.847.636.095,81	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - BALANCED

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	30.10.2024	4.730.000,00	5.037.847,76	0,28
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	17.10.2024	109.000.000,00	97.444.974,88	5,28
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	14.11.2024	190.000.000,00	169.660.580,61	9,18

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8336
Dänische Krone	DKK	1	7,4565
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6874
Japanischer Yen	JPY	1	159,6777
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5071
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2716
Schwedische Krone	SEK	1	11,2652
Schweizer Franken	CHF	1	0,9410
US-Dollar	USD	1	1,1178

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Jahresbericht

1. Oktober 2023 - 30. September 2024

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

	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.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	46,58%
Deutschland	10,17%
Irland	10,08%
Frankreich	5,13%
Schweiz	4,34%
Großbritannien	3,86%
Niederlande	3,66%
Kanada	2,33%
Dänemark	1,38%
Luxemburg	1,13%
Europäische Gemeinschaft	0,69%
Schweden	0,66%
Australien	0,28%
Spanien	0,25%
Wertpapiervermögen	90,54%
Bankguthaben	8,85%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,61%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Finanzen	14,49%
Informationstechnologie	11,97%
Staaten	11,42%
Gesundheitswesen	11,30%
Basiskonsumgüter	9,44%
Industrieunternehmen	9,00%
Nicht-Basiskonsumgüter	8,39%
Gold	7,91%
Kommunikationsdienste	4,28%
Investmentfondsanteile	0,91%
Immobilien	0,89%
Versorgungsunternehmen	0,54%
Wertpapiervermögen	90,54%
Bankguthaben	8,85%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,61%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	619,94	3.283.487	24.558,80	188,80
30.09.2023	623,27	3.149.653	-26.756,89	197,89
30.09.2024	518,30	2.259.182	-191.424,47	229,42

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	168,32	960.921	7.003,08	175,16
30.09.2023	175,36	962.345	367,41	182,22
30.09.2024	209,25	998.036	6.950,65	209,66

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	14,01	108.692	-44.636,83	128,93
30.09.2023	16,97	124.574	2.162,73	136,19
30.09.2024	22,35	139.243	2.339,61	160,52

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	11,30	92.307	1.193,59	122,43
30.09.2023	11,78	91.744	-82,46	128,37
30.09.2024	14,70	97.854	898,53	150,18

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	1,31	11.004	-206,70	119,10
30.09.2023	1,21	9.731	-149,72	124,38
30.09.2024	4,84	33.426	3.312,31	144,93

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	5,75	51.830	-858,07	110,96
30.09.2023	4,57	39.014	-1.429,17	117,09
30.09.2024	4,92	35.659	-455,80	137,87

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
27.06.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,93
30.09.2024	0,01	101	0,10	116,48

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	701.126.755,53
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 598.296.109,07)	
Bankguthaben	68.534.749,71
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	1.084.035,28
Zinsforderungen	2.619.606,28
Dividendenforderungen	152.276,61
Forderungen aus Absatz von Anteilen	478.352,00
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.363.461,50
Forderungen aus Devisengeschäften	6.714.476,91
	782.073.713,82
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-198.332,96
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-6.709.608,16
Sonstige Passiva ¹⁾	-796.480,35
	-7.704.421,47
Netto-Teilfondsvermögen	774.369.292,35

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	518.302.502,00 EUR
Umlaufende Anteile	2.259.181,968
Anteilwert	229,42 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	209.246.935,70 EUR
Umlaufende Anteile	998.036,110
Anteilwert	209,66 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	22.351.678,66 EUR
Umlaufende Anteile	139.243,127
Anteilwert	160,52 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	14.695.365,05 EUR
Umlaufende Anteile	97.853,635
Anteilwert	150,18 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.844.565,21 EUR
Umlaufende Anteile	33.425,921
Anteilwert	144,93 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.916.479,84 EUR
Umlaufende Anteile	35.658,992
Anteilwert	137,87 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.765,89 EUR
Umlaufende Anteile	101,012
Anteilwert	116,48 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	833.159.687,02	623.269.535,30	175.358.866,53	16.965.722,51
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	4.198.438,97	3.891.464,87	114.432,29	167.434,41
Ertrags- und Aufwandsausgleich	805.450,62	803.179,86	4.289,45	-11.017,06
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	102.732.212,18	24.979.466,17	58.414.926,06	11.706.292,84
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-281.111.283,59	-216.403.933,20	-51.464.280,89	-9.366.685,05
Realisierte Gewinne	95.559.632,54	68.110.159,18	22.748.876,10	2.333.670,12
Realisierte Verluste	-27.508.685,92	-19.991.005,79	-6.235.816,85	-653.874,13
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	29.762.176,75	22.217.219,15	6.350.989,98	540.491,22
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	30.207.536,75	21.834.269,41	6.982.568,05	669.643,80
Ausschüttung	-13.435.872,97	-10.407.852,95	-3.027.915,02	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	774.369.292,35	518.302.502,00	209.246.935,70	22.351.678,66

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	11.777.036,53	1.210.355,01	4.568.178,23	9.992,91
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	8.109,85	-15.374,56	32.295,13	76,98
Ertrags- und Aufwandsausgleich	39,17	7.285,69	1.673,61	-0,10
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.545.922,84	4.094.829,42	990.669,89	104,96
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.647.388,33	-782.522,90	-1.446.473,22	0,00
Realisierte Gewinne	1.545.880,56	260.409,13	559.348,86	1.288,59
Realisierte Verluste	-415.582,58	-53.716,80	-158.330,68	-359,09
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	409.150,95	54.744,08	189.211,77	369,60
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	472.196,06	68.556,14	179.906,25	397,04
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	-105,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	14.695.365,05	4.844.565,21	4.916.479,84	11.765,89

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.149.653,356	962.344,845	124.574,328
Ausgegebene Anteile	117.877,029	299.620,005	77.966,986
Zurückgenommene Anteile	-1.008.348,417	-263.928,740	-63.298,187
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	2.259.181,968	998.036,110	139.243,127

	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	91.744,060	9.730,895	39.013,604	100,000
Ausgegebene Anteile	18.116,701	29.356,348	7.752,873	1,012
Zurückgenommene Anteile	-12.007,126	-5.661,322	-11.107,485	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	97.853,635	33.425,921	35.658,992	101,012

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD 01.01. - 30.09.2024	Kalenderjahr 2023 01.01. - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01. - 31.12.2022	Kalenderjahr 2021 01.01. - 31.12.2021
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I seit 01.11.2020	LU0323578228 A0M43X	EUR	11,40%	11,36%	-12,75%	11,71%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R seit 01.07.2015	LU0323578491 A0M43Y	EUR	10,77%	10,54%	-13,40%	10,89%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT seit 10.07.2015	LU1245471138 A14UL2	EUR	11,39%	11,36%	-12,75%	11,71%

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
			01.01. - 30.09.2024	2023 01.01. - 31.12.2023	2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT seit 10.07.2015	LU1245471211 A14UL3	EUR	10,78%	10,53%	-13,40%	10,88%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET seit 10.07.2015	LU1245471567 A14UL6	EUR	10,44%	10,09%	-13,74%	10,45%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT seit 05.02.2018	LU1245471484 A14UL5	EUR	11,31%	11,24%	-12,84%	11,60%
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth H seit 27.06.2023	LU2634692755 A3EMDZ	EUR	11,30%	-**	-**	-**

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Dividenden	5.810.945,21	4.135.185,96	1.393.074,47	139.662,39
Erträge aus Investmentanteilen	124.698,90	92.706,88	26.780,37	2.466,95
Zinsen auf Anleihen	6.161.643,72	4.424.621,86	1.444.552,93	143.399,91
Bankzinsen	1.785.324,70	1.282.582,70	418.109,45	41.275,16
Bestandsprovisionen	4.020,77	2.861,63	966,49	94,00
Ertragsausgleich	-1.667.008,93	-1.766.562,44	27.256,99	24.567,73
Summe der Erträge	12.219.624,37	8.171.396,59	3.310.740,70	351.466,14
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-24.170,74	-17.687,46	-5.407,06	-518,21
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-7.984.077,66	-4.599.881,27	-2.952.698,58	-149.390,80
Verwahrstellenvergütung	-141.674,33	-101.688,92	-33.250,34	-3.298,77
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-60.707,18	-43.572,35	-14.248,78	-1.413,82
Taxe d'abonnement	-409.495,88	-294.078,97	-95.980,07	-9.513,98
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-26.427,90	-18.669,14	-6.440,15	-641,22
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.507,10	-3.089,25	-1.171,92	-119,32
Register- und Transferstellenvergütung	-13.950,65	-10.009,81	-3.277,62	-323,73
Staatliche Gebühren	-15.160,87	-10.763,01	-3.649,88	-364,98
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-202.571,40	-143.874,12	-48.637,57	-4.896,23
Aufwandsausgleich	861.558,31	963.382,58	-31.546,44	-13.550,67
Summe der Aufwendungen	-8.021.185,40	-4.279.931,72	-3.196.308,41	-184.031,73
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	4.198.438,97	3.891.464,87	114.432,29	167.434,41
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	237.002,23			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,89	1,64	0,89

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse H EUR
Erträge				
Dividenden	94.240,71	14.380,16	34.323,02	78,50
Erträge aus Investmentanteilen	1.789,60	213,86	739,69	1,55
Zinsen auf Anleihen	97.287,83	15.554,46	36.145,88	80,85
Bankzinsen	28.108,86	4.684,67	10.540,28	23,58
Bestandsprovisionen	64,65	9,98	23,97	0,05
Ertragsausgleich	10.404,79	41.751,11	-4.427,40	0,29
Summe der Erträge	231.896,44	76.594,24	77.345,44	184,82
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-361,10	-53,68	-142,94	-0,29
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-199.020,92	-40.490,98	-42.499,23	-95,88
Verwahrstellenvergütung	-2.241,07	-360,54	-832,53	-2,16
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-960,32	-154,71	-356,67	-0,53
Taxe d'abonnement	-6.463,75	-1.048,41	-2.405,31	-5,39
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-436,14	-82,04	-158,96	-0,25
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-81,22	-17,46	-27,86	-0,07
Register- und Transferstellenvergütung	-221,64	-34,78	-82,90	-0,17
Staatliche Gebühren	-249,07	-42,94	-90,78	-0,21
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-3.307,40	-646,46	-1.206,92	-2,70
Aufwandsausgleich	-10.443,96	-49.036,80	2.753,79	-0,19
Summe der Aufwendungen	-223.786,59	-91.968,80	-45.050,31	-107,84
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	8.109,85	-15.374,56	32.295,13	76,98
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,64	2,04	0,99	0,99

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	85.600	879,6000	10.097.734,86	1,30
					10.097.734,86	1,30
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	64.500	210,2000	13.557.900,00	1,75
DE0008404005	Allianz SE	EUR	26.800	296,5000	7.946.200,00	1,03
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	250.900	40,2000	10.086.180,00	1,30
DE0007164600	SAP SE	EUR	27.400	205,7000	5.636.180,00	0,73
					37.226.460,00	4,81
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	296.417	36,6500	10.863.683,05	1,40
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	104.100	104,7000	10.899.270,00	1,41
FR0000121014	LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE	EUR	10.500	703,4000	7.385.700,00	0,96
					29.148.653,05	3,77
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	263.791	46,9300	14.850.901,67	1,92
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	214.007	58,7000	12.562.210,90	1,62
					27.413.112,57	3,54
Irland						
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	39.500	349,7000	12.357.443,19	1,60
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	56.400	89,3200	4.506.752,55	0,58
					16.864.195,74	2,18
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	4.336	4.338,8500	12.483.082,48	1,61
					12.483.082,48	1,61
Schweden						
SE0017486889	Atlas Copco AB	SEK	291.900	198,0500	5.131.803,70	0,66
					5.131.803,70	0,66
Schweiz						
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	49.900	134,6500	7.140.313,50	0,92
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	133.400	85,2000	12.078.299,68	1,56
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	49.800	272,2000	14.405.483,53	1,86
					33.624.096,71	4,34
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	76.037	137,3000	9.339.667,29	1,21

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾	
US0028241000	Abbott Laboratories	USD 86.700	112,4300	8.720.416,00	1,13	
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD 122.100	163,9500	17.908.655,39	2,31	
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD 73.700	187,9700	12.393.441,58	1,60	
US0258161092	American Express Co.	USD 18.800	271,0600	4.558.890,68	0,59	
US0311001004	AMETEK Inc.	USD 70.000	172,0700	10.775.541,24	1,39	
US0320951017	Amphenol Corporation	USD 188.300	65,0200	10.953.002,33	1,41	
US0378331005	Apple Inc.	USD 34.700	227,7900	7.071.312,40	0,91	
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD 27.800	204,9200	5.096.417,96	0,66	
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD 46.847	457,4700	19.172.568,52	2,48	
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD 189.900	64,4200	10.944.138,49	1,41	
US2358511028	Danaher Corporation	USD 62.500	275,4400	15.400.787,26	1,99	
US2566771059	Dollar General Corporation	USD 121.400	87,3200	9.483.492,57	1,22	
US34959J1088	Fortive Corporation	USD 180.400	79,2000	12.781.964,57	1,65	
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD 47.100	158,6200	6.683.666,13	0,86	
US4781601046	Johnson & Johnson	USD 90.300	161,4000	13.038.486,31	1,68	
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD 20.959	493,6400	9.255.860,40	1,20	
US57667L1070	Match Group Inc.	USD 156.000	37,8100	5.276.757,92	0,68	
US5801351017	McDonald's Corporation	USD 30.900	303,6900	8.395.080,52	1,08	
US5949181045	Microsoft Corporation	USD 32.300	428,0200	12.368.085,53	1,60	
US55354G1004	MSCI Inc.	USD 11.689	576,1500	6.024.885,80	0,78	
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD 60.660	170,0000	9.225.442,83	1,19	
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD 12.000	553,8000	5.945.249,60	0,77	
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD 40.000	276,6400	9.899.445,34	1,28	
US8552441094	Starbucks Corporation	USD 112.700	97,3600	9.816.131,69	1,27	
US8636671013	Stryker Corporation	USD 13.700	360,2700	4.415.547,50	0,57	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD 57.700	173,5500	8.958.521,20	1,16	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD 17.900	614,4200	9.839.074,97	1,27	
US92826C8394	VISA Inc.	USD 25.899	275,1700	6.375.584,03	0,82	
				280.118.116,05	36,17	
Börsengehandelte Wertpapiere				452.107.255,16	58,38	
Aktien, Anrechte und Genussscheine				452.107.255,16	58,38	
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
EUR						
ES0205046008	4,250%	Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	1.800.000	106,0210	1.908.378,00	0,25
XS2462324232	1,949%	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	1.266.000	98,8160	1.251.010,56	0,16
XS2684826014	6,625%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	1.000.000	103,9960	1.039.960,00	0,13

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2684846806	7,000% Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	2.100.000	106,7280	2.241.288,00	0,29
DE0001053551	0,010% Bayern Reg.S. v.20(2027)	2.109.000	94,4300	1.991.528,70	0,26
XS1200679071	1,125% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	1.012.000	96,3090	974.647,08	0,13
DE0001030716	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	4.000.000	97,6780	3.907.120,00	0,50
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	6.100.000	99,1270	6.046.747,00	0,78
DE0001102440	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	1.603.000	95,5840	1.532.211,52	0,20
DE0001104909	2,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	2.784.200	99,8050	2.778.770,81	0,36
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	2.109.200	95,2460	2.008.928,63	0,26
XS2696046460	4,000% Carlsberg Breweries A/S EMTN Reg.S. v.23(2028)	591.000	103,7780	613.327,98	0,08
DE000CZ43Z72	3,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	1.012.000	103,5160	1.047.581,92	0,13
DE000A351ZS6	3,750% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	1.800.000	104,4480	1.880.064,00	0,24
XS2895631567	3,125% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	1.100.000	100,6080	1.106.688,00	0,14
XS2381272207	1,375% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	1.000.000	89,9500	899.500,00	0,12
XS2751678272	5,250% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2084)	800.000	103,7190	829.752,00	0,11
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	5.822.000	92,1620	5.365.671,64	0,69
XS2822575648	4,165% Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2028)	1.150.000	101,1700	1.163.455,00	0,15
XS2764790833	3,700% Fortive Corporation v.24(2029)	2.986.000	101,7680	3.038.792,48	0,39
FR001400HI98	2,750% Frankreich Reg.S. v.23(2029)	2.900.000	101,2050	2.934.945,00	0,38
DE000A1RQEN1	3,250% Hessen v.23(2028)	2.953.000	103,6730	3.061.463,69	0,40
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	500.000	82,8830	414.415,00	0,05
XS2643673952	4,500% Nasdaq Inc. v.23(2032)	717.000	107,2830	769.219,11	0,10
NL0012818504	0,750% Niederlande Reg.S. v.18(2028)	8.394.800	95,1850	7.990.590,38	1,03
XS2802892054	4,125% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	2.151.000	101,4850	2.182.942,35	0,28
XS2656481004	3,500% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028)	2.615.000	103,4330	2.704.772,95	0,35
XS2901969902	3,375% Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.24(2036)	1.000.000	99,6150	996.150,00	0,13
XS2523390271	2,500% RWE AG Reg.S. v.22(2025)	1.350.000	99,4520	1.342.602,00	0,17
XS2715297672	3,970% Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2027)	1.266.000	102,4380	1.296.865,08	0,17
XS2715940891	4,220% Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2030)	1.012.000	104,8020	1.060.596,24	0,14
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	3.642.325	114,0560	4.154.290,20	0,54
XS2785465787	3,386% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2030)	2.151.000	100,9160	2.170.703,16	0,28
XS2857918804	3,625% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.24(2031)	1.300.000	102,2470	1.329.211,00	0,17
DE000A3LC4C3	4,125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	1.700.000	100,0950	1.701.615,00	0,22
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	1.300.000	100,9190	1.311.947,00	0,17

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2675884576	7,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	1.500.000	107,5000	1.612.500,00	0,21
DE000A3MQS56	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	2.100.000	97,8160	2.054.136,00	0,26
				80.714.387,48	10,42
USD					
US345397E581	5,800% Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2029)	3.600.000	102,1620	3.290.241,55	0,42
US91282CAV37	0,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	6.000.000	85,3555	4.581.614,01	0,59
US91282CHA27	3,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	5.062.200	100,0117	4.529.247,84	0,59
US91282CHE49	3,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	6.074.600	100,3945	5.455.865,25	0,70
US91282CHQ78	4,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	6.243.400	102,1875	5.707.617,09	0,74
US91282CJA09	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	6.243.400	104,1484	5.817.144,02	0,75
US91282CHW47	4,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	1.687.400	102,9141	1.553.562,27	0,20
US91282CHZ77	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	7.593.300	105,5859	7.172.532,68	0,93
US91282CJG78	4,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	6.580.800	107,0430	6.301.917,78	0,81
US91282CJT99	4,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2027)	2.278.000	101,0078	2.058.470,19	0,27
				46.468.212,68	6,00
Börsengehandelte Wertpapiere				127.182.600,16	16,42
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2905425612	3,250% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.24(2032)	700.000	100,4250	702.975,00	0,09
				702.975,00	0,09
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				702.975,00	0,09
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2764880402	3,647% Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.24(2031)	2.809.000	100,4420	2.821.415,78	0,36
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	10.100.000	99,2090	10.020.109,00	1,29
XS1196503137	1,800% Booking Holdings Inc. v.15(2027)	844.000	97,8500	825.854,00	0,11
XS2802928692	3,875% Brenntag Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	2.200.000	101,8870	2.241.514,00	0,29
XS2264977146	0,200% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.20(2028)	2.000.000	89,6020	1.792.040,00	0,23
DE000CZ43Z57	2,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	3.079.000	100,7340	3.101.599,86	0,40
XS2900380812	3,375% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	1.400.000	100,0910	1.401.274,00	0,18
XS2898290916	3,875% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.24(2033)	1.000.000	100,2960	1.002.960,00	0,13
XS2689049059	3,500% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	1.012.000	103,1080	1.043.452,96	0,14
FR0128227800	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2025)	7.677.700	98,9670	7.598.389,36	0,98
XS2585966257	3,000% ING Bank N.V. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	800.000	100,6260	805.008,00	0,10
XS2595028536	4,656% Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	1.603.000	105,0320	1.683.662,96	0,22
				34.337.279,92	4,43

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD					
US031162DN74	5,507% Amgen Inc. v.23(2026)	1.687.000	100,0030	1.509.259,81	0,19
US46647PDX15	6,087% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.23(2029)	1.139.000	106,8160	1.088.418,54	0,14
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	1.834.000	94,1680	1.545.035,89	0,20
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	1.800.000	94,8670	1.527.648,95	0,20
US38145GAM24	5,798% The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2026)	759.000	100,8810	684.994,44	0,09
US38141GA468	6,484% The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2029)	2.531.000	107,7694	2.440.189,22	0,32
				8.795.546,85	1,14
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				43.132.826,77	5,57
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2776511060	3,500% Booking Holdings Inc. v.24(2029)	1.181.000	102,4200	1.209.580,20	0,16
XS2776511730	3,625% Booking Holdings Inc. v.24(2032)	2.978.000	102,9300	3.065.255,40	0,39
XS2860946867	4,234% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028)	2.000.000	99,8820	1.997.640,00	0,26
DE000A3L21D1	1,000% LEG Properties B.V./LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.24(2030)	2.300.000	107,1280	2.463.944,00	0,32
				8.736.419,60	1,13
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				8.736.419,60	1,13
Anleihen				179.754.821,53	23,21
Wandelanleihen					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A2GSDH2	0,875% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	1.000.000	99,5810	995.810,00	0,13
				995.810,00	0,13
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				995.810,00	0,13
Wandelanleihen				995.810,00	0,13
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD 12.900	0,0001	0,86	0,00
				0,86	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				0,86	0,00
Optionsscheine				0,86	0,00

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Investmentfondsanteile						
Luxemburg						
LU1012014905	Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	EUR	36.454	193,4300	7.051.297,22	0,91
					7.051.297,22	0,91
Investmentfondsanteile					7.051.297,22	0,91
Zertifikate						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Irland						
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	267.583	255,7300	61.217.570,76	7,91
					61.217.570,76	7,91
Börsengehandelte Wertpapiere					61.217.570,76	7,91
Zertifikate					61.217.570,76	7,91
Wertpapiervermögen					701.126.755,53	90,54
Bankguthaben					68.534.749,71	8,85
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					4.707.787,11	0,61
Netto-Teilfondsvermögen					774.369.292,35	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - MULTI ASSET - GROWTH

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	17.10.2024	52.000.000,00	46.487.510,95	6,01
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	14.11.2024	34.000.000,00	30.360.314,43	3,92

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8336
Dänische Krone	DKK	1	7,4565
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6874
Japanischer Yen	JPY	1	159,6777
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5071
Norwegische Krone	NOK	1	11,7219
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2716
Schwedische Krone	SEK	1	11,2652
Schweizer Franken	CHF	1	0,9410
US-Dollar	USD	1	1,1178

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Jahresbericht

1. Oktober 2023 - 30. September 2024

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

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

	Anteilklasse I	Anteilklasse IT	Anteilklasse HT	Anteilklasse H
WP-Kenn-Nr.:	A2QFWY	A2QFWZ	A2QFW2	A3EMD2
ISIN-Code:	LU2243568628	LU2243568891	LU2243569279	LU2634693308
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,78% p.a.	0,78% p.a.	0,88% p.a.	0,88% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	1.000.000,00 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	39,11%
Deutschland	20,17%
Niederlande	8,45%
Irland	6,92%
Frankreich	3,61%
Großbritannien	2,26%
Schweiz	1,93%
Kanada	1,87%
Europäische Gemeinschaft	1,22%
Schweden	0,70%
Australien	0,59%
Dänemark	0,59%
Spanien	0,56%
Luxemburg	0,48%
Wertpapiervermögen	88,46%
Bankguthaben	10,51%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,03%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	27,79%
Finanzen	15,73%
Nicht-Basiskonsumgüter	8,79%
Industrieunternehmen	6,37%
Gesundheitswesen	6,22%
Gold	5,96%
Basiskonsumgüter	5,34%
Informationstechnologie	5,27%
Immobilien	2,77%
Kommunikationsdienste	2,49%
Versorgungsunternehmen	1,73%
Wertpapiervermögen	88,46%
Bankguthaben	10,51%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,03%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse SI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	554,26	5.051.011	86.866,24	109,73
30.09.2023	622,68	5.585.316	59.780,99	111,49
30.09.2024	603,94	4.912.766	-77.680,29	122,93

Anteilklasse SR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	223,95	2.331.683	36.096,30	96,04
30.09.2023	231,02	2.374.075	4.059,20	97,31
30.09.2024	253,53	2.373.322	-75,20	106,82

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	27,97	300.555	9.487,81	93,08
30.09.2023	27,64	294.438	-581,99	93,86
30.09.2024	33,48	325.901	3.123,76	102,73

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	3,63	38.477	1.392,11	94,24
30.09.2023	2,50	25.911	-1.210,88	96,61
30.09.2024	2,56	23.698	-220,52	107,85

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	38,24	406.379	7.573,29	94,11
30.09.2023	26,05	272.979	-12.746,79	95,43
30.09.2024	21,00	199.725	-7.194,25	105,16

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	4,88	51.097	-599,13	95,48
30.09.2023	4,99	50.618	-42,87	98,61
30.09.2024	6,03	54.411	398,31	110,91

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	1,98	20.807	827,68	95,31
30.09.2023	0,88	8.904	-1.175,97	98,34
30.09.2024	0,73	6.576	-239,65	110,49

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
27.06.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,63
30.09.2024	0,01	101	0,10	110,83

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	814.994.289,80
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 759.458.542,07)	
Bankguthaben	96.809.732,59
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	2.155.372,28
Zinsforderungen	6.442.420,68
Dividendenforderungen	80.662,07
Forderungen aus Absatz von Anteilen	610.532,64
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.363.461,50
Forderungen aus Devisengeschäften	4.029.950,57
	926.486.422,13
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-556.055,15
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-4.025.764,90
Sonstige Passiva ¹⁾	-623.318,21
	-5.205.138,26
Netto-Teilfondsvermögen	921.281.283,87

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	603.944.683,65 EUR
Umlaufende Anteile	4.912.765,585
Anteilwert	122,93 EUR

Anteilklasse SR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	253.525.567,03 EUR
Umlaufende Anteile	2.373.321,625
Anteilwert	106,82 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	33.478.576,74 EUR
Umlaufende Anteile	325.900,588
Anteilwert	102,73 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.555.770,60 EUR
Umlaufende Anteile	23.698,294
Anteilwert	107,85 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	21.004.015,50 EUR
Umlaufende Anteile	199.724,586
Anteilwert	105,16 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.034.840,36 EUR
Umlaufende Anteile	54.410,520
Anteilwert	110,91 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	726.633,55 EUR
Umlaufende Anteile	6.576,205
Anteilwert	110,49 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.196,44 EUR
Umlaufende Anteile	101,026
Anteilwert	110,83 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	915.769.044,88	622.682.639,15	231.019.617,61	27.635.428,96
Ordentlicher Nettoertrag	13.019.025,15	9.483.668,17	3.021.357,61	166.212,46
Ertrags- und Aufwandsausgleich	343.416,70	334.709,33	329,62	-10.038,57
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	58.435.042,14	32.046.197,94	12.800.773,36	7.352.728,16
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-140.322.779,03	-109.726.484,88	-12.875.971,03	-4.228.972,12
Realisierte Gewinne	55.087.266,61	36.493.826,93	14.864.779,86	1.854.672,12
Realisierte Verluste	-28.054.973,16	-18.663.672,13	-7.497.244,58	-913.426,88
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	33.273.951,98	22.164.629,43	8.879.405,35	1.072.606,88
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	34.216.363,02	22.895.879,91	9.042.861,47	1.096.575,85
Ausschüttung	-20.485.074,42	-13.766.710,20	-5.730.342,24	-547.210,12
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	921.281.283,87	603.944.683,65	253.525.567,03	33.478.576,74

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	2.503.279,36	26.050.888,65	4.991.613,63	875.614,61
Ordentlicher Nettoertrag	12.660,70	254.141,53	72.781,27	8.076,79
Ertrags- und Aufwandsausgleich	110,20	19.625,72	-1.884,91	565,52
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	376.313,75	5.291.784,59	434.383,83	132.755,57
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-596.833,24	-12.486.036,38	-36.074,13	-372.407,25
Realisierte Gewinne	152.942,79	1.331.163,99	342.933,24	46.291,24
Realisierte Verluste	-77.843,60	-707.943,32	-169.689,13	-24.823,01
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	91.916,34	835.935,01	199.566,14	29.505,24
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	93.224,30	855.162,57	201.210,42	31.054,84
Ausschüttung	0,00	-440.706,86	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	2.555.770,60	21.004.015,50	6.034.840,36	726.633,55

	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	9.962,91
Ordentlicher Nettoertrag	126,62
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-0,21
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	104,94
Realisierte Gewinne	656,44
Realisierte Verluste	-330,51
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	387,59
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	393,66
Ausschüttung	-105,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	11.196,44

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse SI Stück	Anteilklasse SR Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.585.316,098	2.374.075,290	294.437,990	25.911,272
Ausgegebene Anteile	273.397,221	125.836,251	74.822,152	3.642,670
Zurückgenommene Anteile	-945.947,734	-126.589,916	-43.359,554	-5.855,648
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	4.912.765,585	2.373.321,625	325.900,588	23.698,294

	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	272.978,683	50.618,202	8.904,007	100,000
Ausgegebene Anteile	51.970,074	4.140,595	1.269,758	1,026
Zurückgenommene Anteile	-125.224,171	-348,277	-3.597,560	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	199.724,586	54.410,520	6.576,205	101,026

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
			01.01. - 30.09.2024	2023 01.01. - 31.12.2023	2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SI seit 30.12.2016	LU0323577766 A0M43S	EUR	7,51%	7,81%	-8,84%	6,72%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SR seit 09.01.2017	LU1484808933 A2AQ5Y	EUR	7,18%	7,39%	-9,21%	6,29%
Flossbach von Storch - Foundation Defensive R seit 05.01.2021	LU2243568388 A2QFWV	EUR	6,61%	6,60%	-9,87%	-**
Flossbach von Storch - Foundation Defensive RT seit 05.01.2021	LU2243568461 A2QFWW	EUR	6,60%	6,61%	-9,87%	-**
Flossbach von Storch - Foundation Defensive I seit 05.01.2021	LU2243568628 A2QFWY	EUR	7,20%	7,40%	-9,19%	-**
Flossbach von Storch - Foundation Defensive IT seit 05.01.2021	LU2243568891 A2QFWZ	EUR	7,20%	7,41%	-9,19%	-**
Flossbach von Storch - Foundation Defensive HT seit 05.01.2021	LU2243569279 A2QFW2	EUR	7,13%	7,29%	-9,28%	-**
Flossbach von Storch - Foundation Defensive H seit 27.06.2023	LU2634693308 A3EMD2	EUR	7,14%	-**	-**	-**

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR
Erträge				
Dividenden	2.843.676,64	1.883.090,59	768.792,84	95.534,86
Zinsen auf Anleihen	14.472.106,28	9.603.953,37	3.894.183,78	482.768,41
Bankzinsen	2.081.206,99	1.378.739,21	562.080,41	69.896,00
Bestandsprovisionen	3.132,51	2.072,07	850,51	105,94
Ertragsausgleich	-438.463,17	-446.821,79	-1.267,48	43.531,71
Summe der Erträge	18.961.659,25	12.421.033,45	5.224.640,06	691.836,92
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-39.179,75	-25.897,20	-10.649,45	-1.293,50
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-5.042.325,00	-2.389.205,19	-1.936.242,34	-458.848,26
Verwahrstellenvergütung	-153.999,79	-102.221,55	-41.411,01	-5.130,22
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-66.001,69	-43.810,58	-17.747,98	-2.198,75
Taxe d'abonnement	-448.939,15	-297.949,12	-120.759,36	-14.978,48
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-38.915,68	-25.867,53	-10.448,21	-1.292,99
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.635,68	-1.079,27	-445,00	-57,22
Register- und Transferstellenvergütung	-6.201,67	-4.114,02	-1.669,49	-206,29
Staatliche Gebühren	-11.370,31	-7.595,80	-3.008,42	-371,17
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-229.111,85	-151.737,48	-61.839,05	-7.754,44
Aufwandsausgleich	95.046,47	112.112,46	937,86	-33.493,14
Summe der Aufwendungen	-5.942.634,10	-2.937.365,28	-2.203.282,45	-525.624,46
Ordentlicher Nettoertrag	13.019.025,15	9.483.668,17	3.021.357,61	166.212,46
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	115.055,59			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,51	0,91	1,64

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge				
Dividenden	7.823,77	68.239,82	17.857,91	2.303,06
Zinsen auf Anleihen	39.903,73	349.429,58	89.642,16	12.053,14
Bankzinsen	5.769,46	50.011,05	12.955,71	1.730,49
Bestandsprovisionen	8,65	73,03	19,70	2,57
Ertragsausgleich	-872,13	-35.219,11	3.357,32	-1.172,09
Summe der Erträge	52.633,48	432.534,37	123.832,80	14.917,17
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-111,15	-952,56	-241,88	-33,53
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-37.984,29	-169.922,77	-43.411,91	-6.616,57
Verwahrstellenvergütung	-424,83	-3.730,34	-951,99	-128,72
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-182,06	-1.598,50	-408,21	-55,08
Taxe d'abonnement	-1.238,07	-10.854,54	-2.779,93	-374,52
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-107,38	-927,74	-238,99	-32,51
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4,44	-37,91	-10,52	-1,31
Register- und Transferstellenvergütung	-17,21	-151,04	-38,38	-5,15
Staatliche Gebühren	-31,35	-285,45	-67,94	-10,05
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-633,93	-5.525,38	-1.429,37	-189,51
Aufwandsausgleich	761,93	15.593,39	-1.472,41	606,57
Summe der Aufwendungen	-39.972,78	-178.392,84	-51.051,53	-6.840,38
Ordentlicher Nettoertrag	12.660,70	254.141,53	72.781,27	8.076,79
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,65	0,89	0,89	0,99

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse H EUR
Erträge	
Dividenden	33,79
Zinsen auf Anleihen	172,11
Bankzinsen	24,66
Bestandsprovisionen	0,04
Ertragsausgleich	0,40
Summe der Erträge	231,00
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-0,48
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-93,67
Verwahrstellenvergütung	-1,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-0,53
Taxe d'abonnement	-5,13
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-0,33
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung	-0,09
Staatliche Gebühren	-0,13
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-2,69
Aufwandsausgleich	-0,19
Summe der Aufwendungen	-104,38
Ordentlicher Nettoertrag	126,62
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,98

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	45.800	879,6000	5.402.760,01	0,59
					5.402.760,01	0,59
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	35.200	210,2000	7.399.040,00	0,80
DE0008404005	Allianz SE	EUR	13.800	296,5000	4.091.700,00	0,45
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	129.900	40,2000	5.221.980,00	0,57
DE0007164600	SAP SE	EUR	14.500	205,7000	2.982.650,00	0,32
					19.695.370,00	2,14
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	155.952	36,6500	5.715.640,80	0,62
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	53.900	104,7000	5.643.330,00	0,61
					11.358.970,80	1,23
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	135.359	46,9300	7.620.438,90	0,82
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	114.416	58,7000	6.716.219,20	0,73
					14.336.658,10	1,55
Irland						
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	20.700	349,7000	6.475.925,93	0,70
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	30.300	89,3200	2.421.180,89	0,26
					8.897.106,82	0,96
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	2.264	4.338,8500	6.517.919,45	0,71
					6.517.919,45	0,71
Schweden						
SE0017486889	Atlas Copco AB	SEK	145.800	198,0500	2.563.264,74	0,28
					2.563.264,74	0,28
Schweiz						
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	25.700	134,6500	3.677.476,09	0,40
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	69.800	85,2000	6.319.829,97	0,69
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	26.800	272,2000	7.752.348,57	0,84
					17.749.654,63	1,93
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	41.424	137,3000	5.088.133,12	0,55
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	45.500	112,4300	4.576.458,22	0,50

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	62.700	163,9500	9.196.336,55	1,00
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	38.000	187,9700	6.390.105,56	0,69
US0258161092	American Express Co.	USD	10.100	271,0600	2.449.191,27	0,27
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	36.000	172,0700	5.541.706,92	0,60
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	97.100	65,0200	5.648.096,26	0,61
US0378331005	Apple Inc.	USD	18.400	227,7900	3.749.629,63	0,41
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	14.300	204,9200	2.621.538,74	0,28
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	25.200	457,4700	10.313.333,33	1,12
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	99.700	64,4200	5.745.816,78	0,62
US2358511028	Danaher Corporation	USD	32.200	275,4400	7.934.485,60	0,86
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	62.200	87,3200	4.858.922,88	0,53
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	93.700	79,2000	6.638.969,40	0,72
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	25.100	158,6200	3.561.783,86	0,39
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	47.700	161,4000	6.887.439,61	0,75
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	11.129	493,6400	4.914.760,74	0,53
US57667L1070	Match Group Inc.	USD	84.400	37,8100	2.854.861,33	0,31
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	16.400	303,6900	4.455.641,44	0,48
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	17.000	428,0200	6.509.518,70	0,71
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	6.394	576,1500	3.295.672,84	0,36
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	33.489	170,0000	5.093.156,20	0,55
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	6.100	553,8000	3.022.168,55	0,33
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	21.400	276,6400	5.296.203,26	0,58
US8552441094	Starbucks Corporation	USD	59.500	97,3600	5.182.429,77	0,56
US8636671013	Stryker Corporation	USD	7.500	360,2700	2.417.270,53	0,26
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	32.000	173,5500	4.968.330,65	0,54
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	9.300	614,4200	5.111.921,63	0,56
US92826C8394	VISA Inc.	USD	14.347	275,1700	3.531.816,06	0,38
					147.855.699,43	16,05

Börsengehandelte Wertpapiere

234.377.403,98

Aktien, Anrechte und Genussscheine

234.377.403,98

Anleihen

Börsengehandelte Wertpapiere

EUR

ES0205046008	4,250%	Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	4.900.000	106,0210	5.195.029,00	0,56
XS2462324232	1,949%	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	2.700.000	98,8160	2.668.032,00	0,29
XS2684826014	6,625%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	2.600.000	103,9960	2.703.896,00	0,29
XS2684846806	7,000%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	2.000.000	106,7280	2.134.560,00	0,23

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE0001053551	0,010% Bayern Reg.S. v.20(2027)	5.300.000	94,4300	5.004.790,00	0,54
XS1200679071	1,125% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	7.200.000	96,3090	6.934.248,00	0,75
DE0001030716	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	13.600.000	97,6780	13.284.208,00	1,44
DE0001102440	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	4.100.000	95,5840	3.918.944,00	0,43
DE0001104909	2,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	15.100.000	99,8050	15.070.555,00	1,64
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	6.200.000	95,2460	5.905.252,00	0,64
DE000CZ43Z72	3,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	3.000.000	103,5160	3.105.480,00	0,34
DE000A351ZS6	3,750% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	4.500.000	104,4480	4.700.160,00	0,51
DE000A351XK8	3,375% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	7.200.000	103,0240	7.417.728,00	0,81
DE000A2GSP56	0,875% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	2.100.000	94,8450	1.991.745,00	0,22
DE000A2TSDW4	0,010% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2027)	2.400.000	94,6000	2.270.400,00	0,25
XS2895631567	3,125% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	3.200.000	100,6080	3.219.456,00	0,35
DE000A3MP5P6	0,010% Emissionskonsortium Länderschatzanw. bestehend aus den Ländern HB,HH,RP,SL,SH Reg.S. v.21(2027)	4.400.000	93,5390	4.115.716,00	0,45
XS2381272207	1,375% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	2.000.000	89,9500	1.799.000,00	0,20
XS2751678272	5,250% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2084)	2.000.000	103,7190	2.074.380,00	0,23
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	12.200.000	92,1620	11.243.764,00	1,22
XS2822575648	4,165% Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2028)	2.500.000	101,1700	2.529.250,00	0,27
XS2764790833	3,700% Fortive Corporation v.24(2029)	8.500.000	101,7680	8.650.280,00	0,94
FR001400HI98	2,750% Frankreich Reg.S. v.23(2029)	8.200.000	101,2050	8.298.810,00	0,90
DE000A1RQEN1	3,250% Hessen v.23(2028)	7.400.000	103,6730	7.671.802,00	0,83
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	6.600.000	90,7180	5.987.388,00	0,65
XS2209794408	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	22.200.000	91,5040	20.313.888,00	2,20
XS2626288760	2,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	4.350.000	102,2080	4.446.048,00	0,48
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	3.100.000	82,8830	2.569.373,00	0,28
XS2643673952	4,500% Nasdaq Inc. v.23(2032)	6.050.000	107,2830	6.490.621,50	0,70
XS1947578321	0,625% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.19(2029)	6.000.000	92,7820	5.566.920,00	0,60
NL0012818504	0,750% Niederlande Reg.S. v.18(2028)	16.900.000	95,1850	16.086.265,00	1,75
DE000NWB0AH9	0,000% NRW.Bank EMTN Green Bond v.19(2029)	5.300.000	88,8110	4.706.983,00	0,51
XS2802892054	4,125% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	5.300.000	101,4850	5.378.705,00	0,58
XS2656481004	3,500% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028)	3.500.000	103,4330	3.620.155,00	0,39
XS2901969902	3,375% Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.24(2036)	2.500.000	99,6150	2.490.375,00	0,27
XS2482936247	2,125% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	8.900.000	98,8950	8.801.655,00	0,96
XS2715297672	3,970% Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2027)	3.000.000	102,4380	3.073.140,00	0,33
XS2715940891	4,220% Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2030)	2.600.000	104,8020	2.724.852,00	0,30

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	7.405.900	114,0560	8.446.873,30	0,92
XS2785465787	3,386% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2030)	5.400.000	100,9160	5.449.464,00	0,59
XS2857918804	3,625% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.24(2031)	3.550.000	102,2470	3.629.768,50	0,39
DE000A3LC4C3	4,125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	4.400.000	100,0950	4.404.180,00	0,48
XS2554488978	4,250% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	4.400.000	102,7110	4.519.284,00	0,49
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	7.200.000	100,9190	7.266.168,00	0,79
XS2675884576	7,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	4.200.000	107,5000	4.515.000,00	0,49
DE000A3MQ556	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	5.800.000	97,8160	5.673.328,00	0,62
				268.067.919,30	29,10
USD					
US345397E581	5,800% Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2029)	11.000.000	102,1620	10.053.515,83	1,09
US91282CAV37	0,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	17.500.000	85,3555	13.363.040,87	1,45
US91282CHA27	3,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	17.100.000	100,0117	15.299.699,36	1,66
US91282CHE49	3,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	18.800.000	100,3945	16.885.106,31	1,83
US91282CHQ78	4,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	17.500.000	102,1875	15.998.221,95	1,74
US91282CJA09	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	16.300.000	104,1484	15.187.149,21	1,65
US91282CHW47	4,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	14.200.000	102,9141	13.073.713,50	1,42
US91282CHZ77	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	16.700.000	105,5859	15.774.603,37	1,71
US91282CJG78	4,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	6.900.000	107,0430	6.607.590,68	0,72
US91282CJT99	4,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2027)	5.200.000	101,0078	4.698.878,40	0,51
				126.941.519,48	13,78
Börsengehandelte Wertpapiere				395.009.438,78	42,88
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2905425612	3,250% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.24(2032)	1.950.000	100,4250	1.958.287,50	0,21
				1.958.287,50	0,21
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				1.958.287,50	0,21
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2764880402	3,647% Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.24(2031)	7.100.000	100,4420	7.131.382,00	0,77
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	11.000.000	99,2090	10.912.990,00	1,18
XS1196503137	1,800% Booking Holdings Inc. v.15(2027)	2.500.000	97,8500	2.446.250,00	0,27
XS2802928692	3,875% Brenntag Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	5.600.000	101,8870	5.705.672,00	0,62
XS2264977146	0,200% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.20(2028)	5.100.000	89,6020	4.569.702,00	0,50
DE000CZ43Z57	2,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	8.350.000	100,7340	8.411.289,00	0,91

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2900380812	3,375% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	3.800.000	100,0910	3.803.458,00	0,41
XS2898290916	3,875% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.24(2033)	2.900.000	100,2960	2.908.584,00	0,32
XS2689049059	3,500% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	2.050.000	103,1080	2.113.714,00	0,23
XS2338570331	0,875% EQT AB Reg.S. v.21(2031)	4.600.000	84,2320	3.874.672,00	0,42
FR0128227800	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2025)	13.700.000	98,9670	13.558.479,00	1,47
XS2585966257	3,000% ING Bank N.V. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	2.200.000	100,6260	2.213.772,00	0,24
XS2595028536	4,656% Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	4.300.000	105,0320	4.516.376,00	0,49
				72.166.340,00	7,83
USD					
US031162DN74	5,507% Amgen Inc. v.23(2026)	4.600.000	100,0030	4.115.349,79	0,45
US46647PDX15	6,087% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.23(2029)	3.100.000	106,8160	2.962.333,15	0,32
US55354GAH39	4,000% MSCI Inc. 144A v.19(2029)	4.400.000	97,0570	3.820.458,04	0,42
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	3.300.000	94,1680	2.780.053,68	0,30
US55354GAL41	3,875% MSCI Inc. 144A v.20(2031)	4.600.000	94,8670	3.903.991,77	0,42
US38145GAM24	5,798% The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2026)	1.800.000	100,8810	1.624.492,75	0,18
US38141GA468	6,484% The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2029)	6.600.000	107,7694	6.363.195,92	0,69
				25.569.875,10	2,78
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				97.736.215,10	10,61
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2776511060	3,500% Booking Holdings Inc. v.24(2029)	3.200.000	102,4200	3.277.440,00	0,36
XS2776511730	3,625% Booking Holdings Inc. v.24(2032)	7.650.000	102,9300	7.874.145,00	0,85
XS2860946867	4,234% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028)	5.500.000	99,8820	5.493.510,00	0,60
DE000A3L21D1	1,000% LEG Properties B.V./LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.24(2030)	2.800.000	107,1280	2.999.584,00	0,32
				19.644.679,00	2,13
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				19.644.679,00	2,13
Anleihen				514.348.620,38	55,83
Wandelanleihen					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A2GSDH2	0,875% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	2.500.000	99,5810	2.489.525,00	0,27

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000A289T23	0,400% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	1.600.000	91,4590	1.463.344,00	0,16
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	7.900.000	94,0650	7.431.135,00	0,80
				11.384.004,00	1,23
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				11.384.004,00	1,23
Wandelanleihen				11.384.004,00	1,23
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD	5.900	0,0001	0,39
				0,39	0,00
Nicht notierte Wertpapiere				0,39	0,00
Optionsscheine				0,39	0,00
Zertifikate					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Irland					
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	239.900	255,7300	54.884.261,05
				54.884.261,05	5,96
Börsengehandelte Wertpapiere				54.884.261,05	5,96
Zertifikate				54.884.261,05	5,96
Wertpapiervermögen				814.994.289,80	88,46
Bankguthaben				96.809.732,59	10,51
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				9.477.261,48	1,03
Netto-Teilfondsvermögen				921.281.283,87	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION DEFENSIVE

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	17.10.2024	96.000.000,00	85.823.097,14	9,32
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	14.11.2024	100.000.000,00	89.295.042,43	9,70

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8336
Dänische Krone	DKK	1	7,4565
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6874
Japanischer Yen	JPY	1	159,6777
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5071
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2716
Schwedische Krone	SEK	1	11,2652
Schweizer Franken	CHF	1	0,9410
US-Dollar	USD	1	1,1178

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Jahresbericht

1. Oktober 2023 - 30. September 2024

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

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

	Anteilklasse R	Anteilklasse I	Anteilklasse H	Anteilklasse HT
WP-Kenn-Nr.:	A2QFWK	A2QFWN	A3EMD3	A2QFWS
ISIN-Code:	LU2243567570	LU2243567810	LU2634693217	LU2243568206
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,53% p.a.	0,78% p.a.	0,88% p.a.	0,88% p.a.
Mindestanlage:	keine	1.000.000,00 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	45,85%
Deutschland	11,50%
Irland	10,12%
Schweiz	4,39%
Frankreich	3,93%
Niederlande	3,84%
Großbritannien	3,79%
Kanada	2,26%
Dänemark	1,34%
Schweden	0,84%
Europäische Gemeinschaft	0,41%
Australien	0,30%
Spanien	0,21%
Luxemburg	0,15%
Wertpapiervermögen	88,93%
Bankguthaben	10,61%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,46%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Finanzen	14,93%
Informationstechnologie	11,99%
Gesundheitswesen	11,29%
Staaten	11,29%
Basiskonsumgüter	9,39%
Industrieunternehmen	8,89%
Gold	7,92%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,55%
Kommunikationsdienste	3,95%
Immobilien	1,02%
Versorgungsunternehmen	0,71%
Wertpapiervermögen	88,93%
Bankguthaben	10,61%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,47%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse SI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	39,54	391.488	18.462,29	101,00
30.09.2023	90,92	870.723	50.439,48	104,42
30.09.2024	90,80	756.454	-11.737,25	120,04

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	41,49	406.322	2.248,41	102,10
30.09.2023	47,18	438.467	3.517,47	107,61
30.09.2024	59,52	469.788	3.623,29	126,70

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	2,65	26.342	963,14	100,78
30.09.2023	3,07	29.157	294,61	105,43
30.09.2024	3,63	29.439	24,60	123,21

Anteilklasse SR

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	8,96	88.980	3.575,71	100,66
30.09.2023	10,91	105.069	1.618,57	103,80
30.09.2024	17,94	150.723	5.092,10	119,05

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	26,01	261.307	9.517,46	99,53
30.09.2023	26,82	262.516	-102,67	102,16
30.09.2024	26,89	230.655	-3.407,47	116,60

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	5,02	49.911	4.334,34	100,65
30.09.2023	5,18	49.820	-8,86	103,92
30.09.2024	4,18	34.957	-1.686,18	119,44

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
27.06.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,86
30.09.2024	0,01	101	0,10	116,29

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	0,15	1.438	9,38	101,93
30.09.2023	0,11	1.028	-44,00	107,32
30.09.2024	0,46	3.623	291,79	126,23

Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2024

	EUR
Wertpapiervermögen	180.911.439,98
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 162.464.173,69)	
Bankguthaben	21.577.993,20
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	179.992,38
Zinsforderungen	675.318,61
Dividendenforderungen	40.570,53
Forderungen aus Absatz von Anteilen	9.795,38
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	392.829,77
Forderungen aus Devisengeschäften	1.611.348,02
	205.399.287,87
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-164.404,53
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-1.610.305,96
Sonstige Passiva ¹⁾	-186.445,76
	-1.961.156,25
Netto-Teilfondsvermögen	203.438.131,62

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse SI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	90.804.866,44 EUR
Umlaufende Anteile	756.454,143
Anteilwert	120,04 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	59.523.185,17 EUR
Umlaufende Anteile	469.787,502
Anteilwert	126,70 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	3.627.096,32 EUR
Umlaufende Anteile	29.438,888
Anteilwert	123,21 EUR

Anteilklasse SR

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	17.943.817,85 EUR
Umlaufende Anteile	150.723,028
Anteilwert	119,05 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	26.894.754,86 EUR
Umlaufende Anteile	230.654,515
Anteilwert	116,60 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.175.284,32 EUR
Umlaufende Anteile	34.957,451
Anteilwert	119,44 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.746,45 EUR
Umlaufende Anteile	101,013
Anteilwert	116,29 EUR

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	457.380,21 EUR
Umlaufende Anteile	3.623,253
Anteilwert	126,23 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	184.201.573,77	90.921.927,69	47.182.173,51	3.074.045,02
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	1.526.644,66	957.375,77	415.486,37	-32,18
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-34.309,20	-13.528,72	-11.915,90	405,48
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	20.060.832,96	6.618.739,61	4.659.947,51	433.584,99
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-27.859.833,91	-18.355.992,78	-1.036.652,59	-408.984,51
Realisierte Gewinne	14.541.269,55	6.563.225,62	4.170.460,31	267.313,22
Realisierte Verluste	-3.932.668,84	-1.794.710,56	-1.098.202,02	-72.217,34
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	13.948.275,35	6.180.043,04	4.028.361,69	257.277,17
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	4.197.074,94	1.852.564,08	1.213.526,29	75.704,47
Ausschüttung	-3.210.727,66	-2.124.777,31	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	203.438.131,62	90.804.866,44	59.523.185,17	3.627.096,32

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.906.180,10	26.819.904,85	5.177.084,94	9.986,27
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	122.297,98	-550,99	29.228,09	70,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-14.367,89	-3.151,78	8.598,24	-0,08
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.535.205,59	2.490.430,19	24.186,56	104,99
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-443.103,22	-5.897.896,90	-1.710.365,38	0,00
Realisierte Gewinne	1.124.446,85	2.017.423,33	369.786,12	851,19
Realisierte Verluste	-280.307,92	-567.338,30	-113.451,66	-231,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	1.002.832,83	2.052.815,89	401.716,65	822,50
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	299.893,40	630.927,31	117.277,50	246,96
Ausschüttung	-309.259,87	-647.808,74	-128.776,74	-105,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	17.943.817,85	26.894.754,86	4.175.284,32	11.746,45

	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	110.271,39
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	2.768,79
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-348,55
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	298.633,52
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-6.838,53
Realisierte Gewinne	27.762,91
Realisierte Verluste	-6.209,83
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	24.405,58
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	6.934,93
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	457.380,21

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse SI Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse SR Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	870.722,667	438.466,725	29.157,434	105.068,954
Ausgegebene Anteile	58.956,041	40.008,187	3.769,120	49.651,244
Zurückgenommene Anteile	-173.224,565	-8.687,410	-3.487,666	-3.997,170
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	756.454,143	469.787,502	29.438,888	150.723,028

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	262.516,469	49.819,514	100,000	1.027,531
Ausgegebene Anteile	22.813,596	225,937	1,013	2.651,638
Zurückgenommene Anteile	-54.675,550	-15.088,000	0,000	-55,916
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	230.654,515	34.957,451	101,013	3.623,253

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
			01.01. - 30.09.2024	2023 01.01. - 31.12.2023	2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021
Flossbach von Storch - Foundation Growth SI seit 05.01.2021	LU2243567224 A2QFWT	EUR	11,64%	11,53%	-10,46%	-**
Flossbach von Storch - Foundation Growth IT seit 05.01.2021	LU2243567901 A2QFWP	EUR	11,32%	11,12%	-10,81%	-**
Flossbach von Storch - Foundation Growth RT seit 05.01.2021	LU2243567653 A2QFWL	EUR	10,69%	10,30%	-11,47%	-**
Flossbach von Storch - Foundation Growth SR seit 05.01.2021	LU2243567497 A2QFWU	EUR	11,30%	11,10%	-10,83%	-**
Flossbach von Storch - Foundation Growth R seit 05.01.2021	LU2243567570 A2QFWK	EUR	10,69%	10,29%	-11,47%	-**
Flossbach von Storch - Foundation Growth I seit 05.01.2021	LU2243567810 A2QFWN	EUR	11,32%	11,11%	-10,81%	-**
Flossbach von Storch - Foundation Growth H seit 27.06.2023	LU2634693217 A3EMD3	EUR	11,24%	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Foundation Growth HT seit 05.01.2021	LU2243568206 A2QFWS	EUR	11,24%	10,99%	-10,89%	-**

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse SI EUR	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR
Erträge				
Dividenden	1.349.072,95	602.514,54	388.998,83	25.379,89
Zinsen auf Anleihen	1.348.474,29	605.376,68	388.085,70	24.971,91
Bankzinsen	444.600,04	199.737,48	127.947,09	8.167,03
Bestandsprovisionen	831,59	367,32	243,47	15,56
Ertragsausgleich	49.790,35	17.059,01	26.413,20	-1.560,93
Summe der Erträge	3.192.769,22	1.425.055,03	931.688,29	56.973,46
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.091,59	-915,52	-616,98	-38,73
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.367.675,04	-337.251,68	-420.147,13	-52.954,81
Verwahrstellenvergütung	-32.073,73	-14.426,22	-9.212,15	-591,95
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-13.748,27	-6.183,92	-3.948,97	-253,76
Taxe d'abonnement	-94.934,86	-42.678,30	-27.292,42	-1.752,95
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-19.661,07	-8.817,74	-5.691,21	-361,91
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.978,72	-1.782,74	-1.164,30	-72,48
Register- und Transferstellenvergütung	-3.081,22	-1.387,07	-885,39	-57,01
Staatliche Gebühren	-9.460,57	-4.351,04	-2.663,76	-167,97
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-103.938,34	-46.354,74	-30.082,31	-1.909,52
Aufwandsausgleich	-15.481,15	-3.530,29	-14.497,30	1.155,45
Summe der Aufwendungen	-1.666.124,56	-467.679,26	-516.201,92	-57.005,64
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	1.526.644,66	957.375,77	415.486,37	-32,18
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	77.079,73			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		0,57	0,95	1,70

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse SR EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse H EUR
Erträge				
Dividenden	106.914,39	186.069,37	36.463,57	79,04
Zinsen auf Anleihen	103.631,00	188.129,73	35.663,34	78,13
Bankzinsen	34.038,04	62.206,02	11.648,51	25,96
Bestandsprovisionen	66,51	114,38	22,58	0,05
Ertragsausgleich	37.406,96	-12.473,77	-18.194,14	0,28
Summe der Erträge	282.056,90	424.045,73	65.603,86	183,46
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-141,48	-311,58	-63,44	-0,12
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-114.758,08	-400.770,58	-38.628,99	-96,38
Verwahrstellenvergütung	-2.451,64	-4.482,13	-847,80	-2,15
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-1.051,19	-1.921,23	-363,19	-0,53
Taxe d'abonnement	-7.286,44	-13.240,53	-2.501,05	-5,58
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.557,54	-2.698,29	-494,21	-0,70
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-334,45	-529,00	-86,73	-0,22
Register- und Transferstellenvergütung	-232,68	-431,03	-82,10	-0,17
Staatliche Gebühren	-709,82	-1.317,63	-234,01	-0,54
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-8.196,53	-14.520,27	-2.670,15	-6,04
Aufwandsausgleich	-23.039,07	15.625,55	9.595,90	-0,20
Summe der Aufwendungen	-159.758,92	-424.596,72	-36.375,77	-112,63
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	122.297,98	-550,99	29.228,09	70,83
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,97	1,70	0,95	1,05

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse HT EUR
Erträge	
Dividenden	2.653,32
Zinsen auf Anleihen	2.537,80
Bankzinsen	829,91
Bestandsprovisionen	1,72
Ertragsausgleich	1.139,74
Summe der Erträge	7.162,49
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-3,74
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.067,39
Verwahrstellenvergütung	-59,69
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-25,48
Taxe d'abonnement	-177,59
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-39,47
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8,80
Register- und Transferstellenvergütung	-5,77
Staatliche Gebühren	-15,80
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-198,78
Aufwandsausgleich	-791,19
Summe der Aufwendungen	-4.393,70
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	2.768,79
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,05

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	23.200	879,6000	2.736.769,26	1,34
					2.736.769,26	1,34
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	17.915	210,2000	3.765.733,00	1,85
DE0008404005	Allianz SE	EUR	6.934	296,5000	2.055.931,00	1,01
DE0005552004	Dte. Post AG	EUR	65.192	40,2000	2.620.718,40	1,29
DE0007164600	SAP SE	EUR	7.215	205,7000	1.484.125,50	0,73
					9.926.507,90	4,88
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	78.225	36,6500	2.866.946,25	1,41
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	26.978	104,7000	2.824.596,60	1,39
					5.691.542,85	2,80
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	67.850	46,9300	3.819.818,26	1,88
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	55.386	58,7000	3.251.158,20	1,60
					7.070.976,46	3,48
Irland						
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	10.400	349,7000	3.253.605,30	1,60
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	15.384	89,3200	1.229.288,67	0,60
					4.482.893,97	2,20
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	1.137	4.338,8500	3.273.354,42	1,61
					3.273.354,42	1,61
Schweden						
SE0017486889	Atlas Copco AB	SEK	73.200	198,0500	1.286.906,58	0,63
					1.286.906,58	0,63
Schweiz						
CH0210483332	Compagnie Financière Richemont SA	CHF	12.900	134,6500	1.845.892,67	0,91
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	35.100	85,2000	3.178.023,38	1,56
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	13.489	272,2000	3.901.919,02	1,92
					8.925.835,07	4,39
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	21.030	137,3000	2.583.126,68	1,27
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	22.816	112,4300	2.294.867,49	1,13

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾	
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD 31.500	163,9500	4.620.169,08	2,27	
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD 19.033	187,9700	3.200.602,08	1,57	
US0258161092	American Express Co.	USD 5.060	271,0600	1.227.020,58	0,60	
US0311001004	AMETEK Inc.	USD 18.100	172,0700	2.786.247,09	1,37	
US0320951017	Amphenol Corporation	USD 48.700	65,0200	2.832.773,30	1,39	
US0378331005	Apple Inc.	USD 9.200	227,7900	1.874.814,81	0,92	
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD 7.200	204,9200	1.319.935,59	0,65	
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD 12.742	457,4700	5.214.781,48	2,56	
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD 49.900	64,4200	2.875.789,94	1,41	
US2358511028	Danaher Corporation	USD 16.120	275,4400	3.972.171,05	1,95	
US2566771059	Dollar General Corporation	USD 31.200	87,3200	2.437.273,22	1,20	
US34959J1088	Fortive Corporation	USD 47.262	79,2000	3.348.676,33	1,65	
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD 12.620	158,6200	1.790.825,19	0,88	
US4781601046	Johnson & Johnson	USD 23.893	161,4000	3.449.928,61	1,70	
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD 5.590	493,6400	2.468.641,62	1,21	
US57667L1070	Match Group Inc.	USD 42.595	37,8100	1.440.791,69	0,71	
US5801351017	McDonald's Corporation	USD 8.200	303,6900	2.227.820,72	1,10	
US5949181045	Microsoft Corporation	USD 8.500	428,0200	3.254.759,35	1,60	
US55354G1004	MSCI Inc.	USD 3.136	576,1500	1.616.395,06	0,79	
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD 16.785	170,0000	2.552.737,52	1,25	
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD 3.100	553,8000	1.535.856,15	0,76	
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD 10.830	276,6400	2.680.274,83	1,32	
US8552441094	Starbucks Corporation	USD 29.800	97,3600	2.595.569,87	1,28	
US8636671013	Stryker Corporation	USD 3.660	360,2700	1.179.628,02	0,58	
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD 16.100	173,5500	2.499.691,36	1,23	
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD 4.663	614,4200	2.563.106,51	1,26	
US92826C8394	VISA Inc.	USD 7.282	275,1700	1.792.617,59	0,88	
				74.236.892,81	36,49	
Börsengehandelte Wertpapiere				117.631.679,32	57,82	
Aktien, Anrechte und Genussscheine				117.631.679,32	57,82	
Anleihen						
Börsengehandelte Wertpapiere						
EUR						
ES0205046008	4,250%	Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	400.000	106,0210	424.084,00	0,21
XS2462324232	1,949%	Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2026)	100.000	98,8160	98.816,00	0,05
XS2684826014	6,625%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	200.000	103,9960	207.992,00	0,10
XS2684846806	7,000%	Bayer AG Reg.S. Fix-to-Float v.23(2083)	500.000	106,7280	533.640,00	0,26

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE0001053551	0,010% Bayern Reg.S. v.20(2027)	500.000	94,4300	472.150,00	0,23
XS1200679071	1,125% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2027)	300.000	96,3090	288.927,00	0,14
DE0001030716	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	1.500.000	97,6780	1.465.170,00	0,72
DE0001102374	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.15(2025)	1.300.000	99,1270	1.288.651,00	0,63
DE0001102440	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.18(2028)	350.000	95,5840	334.544,00	0,16
DE0001104909	2,200% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	500.000	99,8050	499.025,00	0,25
DE0001141851	0,000% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	300.000	95,2460	285.738,00	0,14
DE000CZ43Z72	3,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	300.000	103,5160	310.548,00	0,15
DE000A351ZS6	3,750% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	600.000	104,4480	626.688,00	0,31
DE000A351XK8	3,375% DZ HYP AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	650.000	103,0240	669.656,00	0,33
XS2895631567	3,125% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	300.000	100,6080	301.824,00	0,15
XS2381272207	1,375% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	200.000	89,9500	179.900,00	0,09
XS2751678272	5,250% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.24(2084)	200.000	103,7190	207.438,00	0,10
EU000A287074	0,000% Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	900.000	92,1620	829.458,00	0,41
XS2822575648	4,165% Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2028)	250.000	101,1700	252.925,00	0,12
XS2764790833	3,700% Fortive Corporation v.24(2029)	800.000	101,7680	814.144,00	0,40
FR001400HI98	2,750% Frankreich Reg.S. v.23(2029)	800.000	101,2050	809.640,00	0,40
DE000A1RQEN1	3,250% Hessen v.23(2028)	600.000	103,6730	622.038,00	0,31
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	500.000	90,7180	453.590,00	0,22
XS2209794408	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	1.000.000	91,5040	915.040,00	0,45
XS2626288760	2,750% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2030)	350.000	102,2080	357.728,00	0,18
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.21(2031)	300.000	82,8830	248.649,00	0,12
XS2643673952	4,500% Nasdaq Inc. v.23(2032)	150.000	107,2830	160.924,50	0,08
XS1947578321	0,625% Nederlandse Waterschapsbank NV EMTN Reg.S. v.19(2029)	600.000	92,7820	556.692,00	0,27
NL0012818504	0,750% Niederlande Reg.S. v.18(2028)	1.750.000	95,1850	1.665.737,50	0,82
DE000NWB0AH9	0,000% NRW.Bank EMTN Green Bond v.19(2029)	500.000	88,8110	444.055,00	0,22
XS2802892054	4,125% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.24(2032)	550.000	101,4850	558.167,50	0,27
XS2656481004	3,500% Royal Bank of Canada Reg.S. Pfe. v.23(2028)	600.000	103,4330	620.598,00	0,31
XS2901969902	3,375% Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.24(2036)	250.000	99,6150	249.037,50	0,12
XS2482936247	2,125% RWE AG EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2026)	750.000	98,8950	741.712,50	0,37
XS2715297672	3,970% Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2027)	300.000	102,4380	307.314,00	0,15
XS2715940891	4,220% Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.23(2030)	300.000	104,8020	314.406,00	0,15
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	900.000	114,0560	1.026.504,00	0,50
XS2785465787	3,386% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2030)	600.000	100,9160	605.496,00	0,30

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2857918804	3,625% Toyota Motor Credit Corporation EMTN Reg.S. v.24(2031)	350.000	102,2470	357.864,50	0,18
DE000A3LC4C3	4,125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2025)	300.000	100,0950	300.285,00	0,15
XS2554488978	4,250% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2028)	200.000	102,7110	205.422,00	0,10
XS2604697891	3,875% Volkswagen International Finance NV- EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2026)	600.000	100,9190	605.514,00	0,30
XS2675884576	7,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	300.000	107,5000	322.500,00	0,16
DE000A3MQ556	1,375% Vonovia SE EMTN Reg.S. Social Bond v.22(2026)	300.000	97,8160	293.448,00	0,14
				22.833.681,00	11,22
USD					
US345397E581	5,800% Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2029)	1.000.000	102,1620	913.955,99	0,45
US91282CAV37	0,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	900.000	85,3555	687.242,10	0,34
US91282CHA27	3,500% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	1.600.000	100,0117	1.431.550,81	0,70
US91282CHE49	3,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	1.700.000	100,3945	1.526.844,72	0,75
US91282CHQ78	4,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	1.700.000	102,1875	1.554.112,99	0,76
US91282CJA09	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	1.800.000	104,1484	1.677.108,50	0,83
US91282CHW47	4,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	700.000	102,9141	644.478,83	0,32
US91282CHZ77	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	1.500.000	105,5859	1.416.880,54	0,70
US91282CJG78	4,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	1.600.000	107,0430	1.532.194,94	0,75
US91282CJT99	4,000% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2027)	500.000	101,0078	451.815,24	0,22
				11.836.184,66	5,82
Börsengehandelte Wertpapiere				34.669.865,66	17,04
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2905425612	3,250% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.24(2032)	200.000	100,4250	200.850,00	0,10
				200.850,00	0,10
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				200.850,00	0,10
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2764880402	3,647% Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.24(2031)	700.000	100,4420	703.094,00	0,34
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	2.000.000	99,2090	1.984.180,00	0,97
XS1196503137	1,800% Booking Holdings Inc. v.15(2027)	200.000	97,8500	195.700,00	0,09
XS2802928692	3,875% Brenntag Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	500.000	101,8870	509.435,00	0,25
XS2264977146	0,200% Coca-Cola Europacific Partners Plc. Reg.S. v.20(2028)	500.000	89,6020	448.010,00	0,22
DE000CZ43Z57	2,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	600.000	100,7340	604.404,00	0,30
XS2900380812	3,375% Daimler Truck International Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2030)	400.000	100,0910	400.364,00	0,20
XS2898290916	3,875% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.24(2033)	300.000	100,2960	300.888,00	0,15

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2689049059	3,500% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2027)	250.000	103,1080	257.770,00	0,13
XS2338570331	0,875% EQT AB Reg.S. v.21(2031)	500.000	84,2320	421.160,00	0,21
FR0128227800	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2025)	1.500.000	98,9670	1.484.505,00	0,73
XS2585966257	3,000% ING Bank N.V. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	200.000	100,6260	201.252,00	0,10
XS2595028536	4,656% Morgan Stanley Fix-to-Float v.23(2029)	350.000	105,0320	367.612,00	0,18
				7.878.374,00	3,87
USD					
US031162DN74	5,507% Amgen Inc. v.23(2026)	350.000	100,0030	313.124,44	0,15
US46647PDX15	6,087% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Float v.23(2029)	300.000	106,8160	286.677,40	0,14
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	400.000	94,1680	336.976,20	0,17
US38145GAM24	5,798% The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2026)	150.000	100,8810	135.374,40	0,07
US38141GA468	6,484% The Goldman Sachs Group Inc. Fix-to-Float v.23(2029)	500.000	107,7694	482.060,30	0,24
				1.554.212,74	0,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				9.432.586,74	4,64
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2776511060	3,500% Booking Holdings Inc. v.24(2029)	300.000	102,4200	307.260,00	0,15
XS2776511730	3,625% Booking Holdings Inc. v.24(2032)	800.000	102,9300	823.440,00	0,40
XS2860946867	4,234% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028)	500.000	99,8820	499.410,00	0,25
DE000A3L21D1	1,000% LEG Properties B.V./LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.24(2030)	600.000	107,1280	642.768,00	0,32
				2.272.878,00	1,12
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				2.272.878,00	1,12
Anleihen				46.576.180,40	22,90
Wandelanleihen					
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
DE000A2GSDH2	0,875% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.17(2025)	600.000	99,5810	597.486,00	0,29
				597.486,00	0,29
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				597.486,00	0,29
Wandelanleihen				597.486,00	0,29

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Optionsscheine					
Nicht notierte Wertpapiere					
Kanada					
CA21037X1345	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS v.23(2040)	CAD	2.207	0,0001	0,15
				0,15	0,00
Nicht notierte Wertpapiere					
				0,15	0,00
Optionsscheine					
				0,15	0,00
Zertifikate					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Irland					
IE00B579F325	Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	USD	70.400	255,7300	16.106.094,11
				16.106.094,11	7,92
Börsengehandelte Wertpapiere					
				16.106.094,11	7,92
Zertifikate					
				16.106.094,11	7,92
Wertpapiervermögen				180.911.439,98	88,93
Bankguthaben				21.577.993,20	10,61
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				948.698,44	0,46
Netto-Teilfondsvermögen				203.438.131,62	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - FOUNDATION GROWTH

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	17.10.2024	6.500.000,00	5.810.938,87	2,86
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	14.11.2024	15.000.000,00	13.394.256,36	6,59

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

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8336
Dänische Krone	DKK	1	7,4565
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6874
Japanischer Yen	JPY	1	159,6777
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5071
Schwedische Krone	SEK	1	11,2652
Schweizer Franken	CHF	1	0,9410
US-Dollar	USD	1	1,1178

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Jahresbericht

1. Oktober 2023 - 30. September 2024

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

	Anteilklasse F	Anteilklasse R	Anteilklasse I	Anteilklasse RT ¹⁾
WP-Kenn-Nr.:	989975	A0Q2PT	A0M1D3	A3ETYA
ISIN-Code:	LU0097333701	LU0366178969	LU0320532970	LU2673417882
Ausgabeaufschlag:	keiner	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	1,03% p.a.	1,53% p.a.	0,68% p.a.	1,53% p.a.
Mindestanlage:	keine	keine	1.000.000,00 EUR	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	ausschüttend	Thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse CHF-I	Anteilklasse ET	Anteilklasse MT	Anteilklasse IT
WP-Kenn-Nr.:	A3D4BX	A3C9HB	A2DR5Z	A3C9HA
ISIN-Code:	LU2571806624	LU2423020879	LU1618024175	LU2423020796
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	bis zu 1,00%	keiner	bis zu 5,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,68% p.a.	1,93% p.a.	0,65% p.a.	0,68% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 CHF	keine	keine	1.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	CHF	EUR	EUR	EUR

	Anteilklasse VI	Anteilklasse H	Anteilklasse MT2
WP-Kenn-Nr.:	A3DTR1	A3EMD5	A3D4BR
ISIN-Code:	LU2528596328	LU2634936566	LU2571806897
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5,00%	keiner	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,68% p.a.	0,78% p.a.	0,33% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 EUR	keine	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend	ausschüttend	thesaurierend
Währung:	EUR	EUR	EUR

¹⁾ Die Anteilklasse RT wurde zum 2. Oktober 2023 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	57,58%
Großbritannien	6,01%
Deutschland	5,46%
Schweiz	5,41%
Frankreich	4,36%
Irland	4,06%
Kanada	2,73%
Schweden	2,66%
Indien	2,49%
Kayman Inseln	2,03%
Dänemark	1,87%
Hongkong	1,22%
Wertpapiervermögen	95,88%
Optionen	-0,04%
Bankguthaben	3,96%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,20%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Finanzen	22,79%
Informationstechnologie	21,01%
Gesundheitswesen	14,24%
Industrieunternehmen	13,55%
Basiskonsumgüter	13,05%
Nicht-Basiskonsumgüter	4,92%
Kommunikationsdienste	4,57%
Material	1,79%
Wertpapiervermögen	95,88%
Optionen	-0,04%
Bankguthaben	3,96%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,20%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse F

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	85,05	241.670	-3.233,29	351,93
30.09.2023	90,72	237.860	-1.482,92	381,39
30.09.2024	89,24	194.582	-17.846,12	458,62

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	112,90	415.906	14.190,09	271,46
30.09.2023	130,06	444.333	8.129,08	292,72
30.09.2024	163,33	466.393	7.236,43	350,20

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	295,21	807.080	115.637,30	365,77
30.09.2023	335,45	843.305	16.043,64	397,78
30.09.2024	624,94	1.301.878	216.491,35	480,03

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
02.10.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2024	1,09	8.959	1.045,95	121,72

Anteilklasse CHF-I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
13.02.2023	Auflegung	-	-	100,00 ¹⁾	101,39
30.09.2023	7,67	71.991	7.265,47	103,16 ²⁾	106,58
30.09.2024	11,03	85.778	1.515,35	120,99 ³⁾	128,58

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	0,14	1.552	148,79	91,73
30.09.2023	1,02	10.355	861,41	98,50
30.09.2024	4,45	37.334	2.901,47	119,22

Anteilklasse MT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	147,57	1.008.025	-4.434,63	146,39
30.09.2023	149,09	935.840	-11.107,86	159,31
30.09.2024	161,49	826.408	-19.247,54	195,41

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	0,07	762	70,60	92,55
30.09.2023	0,38	3.816	297,85	100,64
30.09.2024	6,75	54.720	5.721,93	123,33

Anteilklasse VI

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
05.12.2022	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	2,50	24.120	2.452,93	103,56
30.09.2024	6,70	53.637	3.285,64	124,98

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
27.06.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,76	7.608	773,27	100,50
30.09.2024	4,01	32.935	2.813,55	121,84

Anteilklasse MT2

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
06.02.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	62,60	600.000	58.457,85	104,34
30.09.2024	210,56	1.640.000	117.225,10	128,39

- 1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 13. Februar 2023 1 EUR = 0,9863 CHF
- 2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,9679 CHF
- 3) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2024 1 EUR = 0,941 CHF

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2024**

	EUR
Wertpapiervermögen	1.230.728.656,25
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 988.950.689,32)	
Bankguthaben	50.874.870,70
Zinsforderungen	436.924,70
Dividendenforderungen	373.623,84
Forderungen aus Absatz von Anteilen	1.358.582,40
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.437.143,53
	1.285.209.801,42
Optionen	-560.297,01
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-76.438,07
Sonstige Passiva ¹⁾	-979.119,68
	-1.615.854,76
Netto-Teilfondsvermögen	1.283.593.946,66

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse F	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	89.238.514,91 EUR
Umlaufende Anteile	194.582,124
Anteilwert	458,62 EUR
Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	163.331.592,15 EUR
Umlaufende Anteile	466.393,467
Anteilwert	350,20 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	624.939.073,54 EUR
Umlaufende Anteile	1.301.877,720
Anteilwert	480,03 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.090.463,08 EUR
Umlaufende Anteile	8.958,725
Anteilwert	121,72 EUR
Anteilklasse CHF-I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	11.029.110,95 EUR
Umlaufende Anteile	85.778,141
Anteilwert	128,58 EUR
Anteilwert	120,99 CHF ¹⁾

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.451.135,87 EUR
Umlaufende Anteile	37.334,448
Anteilwert	119,22 EUR

Anteilklasse MT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	161.485.544,74 EUR
Umlaufende Anteile	826.407,577
Anteilwert	195,41 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.748.682,92 EUR
Umlaufende Anteile	54.720,048
Anteilwert	123,33 EUR

Anteilklasse VI

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	6.703.345,99 EUR
Umlaufende Anteile	53.636,853
Anteilwert	124,98 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	4.012.813,43 EUR
Umlaufende Anteile	32.935,254
Anteilwert	121,84 EUR

Anteilklasse MT2

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	210.563.669,08 EUR
Umlaufende Anteile	1.640.000,000
Anteilwert	128,39 EUR

1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2024 1 EUR = 0,9410 CHF

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	780.261.565,69	90.717.342,93	130.063.868,40	335.448.677,68
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	4.496.229,14	80.086,39	-608.444,59	2.563.132,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.309.296,06	-5.150,47	24.141,48	-1.174.397,11
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	529.585.939,49	0,00	29.048.369,75	364.276.566,07
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-208.442.829,13	-17.846.120,93	-21.811.937,57	-147.785.218,41
Realisierte Gewinne	63.704.777,98	6.329.126,98	10.183.363,85	25.243.431,54
Realisierte Verluste	-5.487.709,03	-607.263,19	-795.188,56	-2.150.798,21
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	122.270.472,96	11.272.550,95	18.248.848,26	50.509.484,53
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	7.878.266,35	700.093,33	1.138.919,24	3.598.566,74
Ausschüttung	-9.363.470,73	-1.402.151,08	-2.160.348,11	-5.590.371,52
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.283.593.946,66	89.238.514,91	163.331.592,15	624.939.073,54

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse CHF-I EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse MT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	0,00	7.672.466,33	1.020.044,86	149.090.779,14
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-4.104,83	45.172,77	-33.232,58	766.400,55
Ertrags- und Aufwandsausgleich	3.008,36	-859,47	10.784,44	17.269,85
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.046.167,35	1.611.704,48	3.617.027,70	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-212,42	-96.354,91	-715.552,90	-19.247.543,24
Realisierte Gewinne	13.154,05	697.305,56	195.750,67	10.888.550,84
Realisierte Verluste	-1.630,50	-61.140,45	-17.387,91	-900.047,32
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	30.492,26	1.228.781,68	349.869,95	19.659.527,31
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	3.588,81	75.583,42	23.831,64	1.210.607,61
Ausschüttung	0,00	-143.548,46	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	1.090.463,08	11.029.110,95	4.451.135,87	161.485.544,74

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse MT2 EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	384.011,21	2.497.923,55	764.578,14	62.601.873,45
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	26.490,05	27.191,94	12.358,81	1.621.178,40
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-9.538,18	-4.866,90	-941,59	-168.746,47
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	5.994.649,79	3.415.957,53	3.350.396,82	117.225.100,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-272.719,36	-130.321,39	-536.848,00	0,00
Realisierte Gewinne	209.709,91	304.910,40	152.600,72	9.486.873,46
Realisierte Verluste	-19.031,39	-29.754,79	-14.726,41	-890.740,30
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	418.299,88	633.796,57	282.389,69	19.636.431,88
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	16.811,01	47.225,72	11.340,17	1.051.698,66
Ausschüttung	0,00	-58.716,64	-8.334,92	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.748.682,92	6.703.345,99	4.012.813,43	210.563.669,08

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse F Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	237.859,696	444.332,803	843.305,366	0,000
Ausgegebene Anteile	0,000	90.105,634	792.663,548	8.960,575
Zurückgenommene Anteile	-43.277,572	-68.044,970	-334.091,194	-1,850
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	194.582,124	466.393,467	1.301.877,720	8.958,725

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

	Anteilklasse CHF-I Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse MT Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	71.990,763	10.355,307	935.840,491	3.815,733
Ausgegebene Anteile	14.639,046	33.493,612	0,000	53.254,475
Zurückgenommene Anteile	-851,668	-6.514,471	-109.432,914	-2.350,160
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	85.778,141	37.334,448	826.407,577	54.720,048

	Anteilklasse VI Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse MT2 Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	24.119,700	7.607,850	600.000,000
Ausgegebene Anteile	30.640,115	29.918,055	1.040.000,000
Zurückgenommene Anteile	-1.122,962	-4.590,651	0,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	53.636,853	32.935,254	1.640.000,000

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD 01.01. - 30.09.2024	Kalenderjahr 2023 01.01. - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01. - 31.12.2022	Kalenderjahr 2021 01.01. - 31.12.2021
Flossbach von Storch - Global Quality F seit 19.05.1999	LU0097333701 989975	EUR	14,46%	15,96%	-11,43%	27,48%
Flossbach von Storch - Global Quality R seit 04.08.2008	LU0366178969 A0Q2PT	EUR	14,03%	15,38%	-11,88%	26,84%
Flossbach von Storch - Global Quality I seit 11.10.2007	LU0320532970 A0M1D3	EUR	14,76%	16,37%	-11,12%	27,93%
Flossbach von Storch - Global Quality RT seit 02.10.2023	LU2673417882 A3ETYA	EUR	-**	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Global Quality CHF-I seit 13.02.2023	LU2571806624 A3D4BX	CHF	16,31%	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Global Quality ET seit 29.09.2021	LU2423020879 A3C9HB	EUR	13,68%	14,90%	-**	-**
Flossbach von Storch - Global Quality MT seit 20.06.2018	LU1618024175 A2DR5Z	EUR	14,83%	16,45%	-11,06%	28,02%
Flossbach von Storch - Global Quality IT seit 29.09.2021	LU2423020796 A3C9HA	EUR	14,76%	16,33%	-**	-**
Flossbach von Storch - Global Quality VI seit 05.12.2022	LU2528596328 A3DTR1	EUR	14,77%	16,33%	-**	-**
Flossbach von Storch - Global Quality H seit 27.06.2023	LU2634936566 A3EMD5	EUR	14,67%	-**	-**	-**

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
			01.01. - 30.09.2024	2023 01.01. - 31.12.2023	2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021
Flossbach von Storch - Global Quality MT2 seit 06.02.2023	LU2571806897 A3D4BR	EUR	15,11%	-**	-**	-**

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

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

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse F EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge				
Dividenden	10.242.595,52	958.002,10	1.623.340,16	3.841.441,87
Bankzinsen	1.259.402,28	116.075,83	192.771,90	510.097,91
Sonstige Erträge	364,64	25,69	45,80	176,81
Ertragsausgleich	3.004.670,74	-63.546,91	37.750,39	2.713.875,23
Summe der Erträge	14.507.033,18	1.010.556,71	1.853.908,25	7.065.591,82
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1.547,56	-170,30	-249,80	-636,76
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-7.436.685,00	-907.962,18	-2.246.159,25	-2.557.763,80
Verwahrstellenvergütung	-161.993,46	-15.076,76	-25.097,14	-64.315,45
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-69.484,34	-6.465,31	-10.763,24	-27.588,75
Taxe d'abonnement	-365.106,76	-44.202,50	-75.779,40	-197.551,31
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-37.894,04	-3.480,11	-5.840,09	-15.242,30
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-9.754,66	-878,33	-1.482,65	-3.938,40
Register- und Transferstellenvergütung	-17.853,02	-1.708,82	-2.811,92	-7.015,32
Staatliche Gebühren	-7.797,47	-674,39	-1.122,36	-3.421,80
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-207.313,05	-18.549,00	-31.155,12	-85.507,58
Aufwandsausgleich	-1.695.374,68	68.697,38	-61.891,87	-1.539.478,12
Summe der Aufwendungen	-10.010.804,04	-930.470,32	-2.462.352,84	-4.502.459,59
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	4.496.229,14	80.086,39	-608.444,59	2.563.132,23
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	440.458,84			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		1,14	1,64	0,79

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse RT EUR ³⁾	Anteilklasse CHF-I EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse MT EUR
Erträge				
Dividenden	3.066,24	108.938,66	34.765,83	1.683.685,72
Bankzinsen	355,87	12.977,31	3.899,57	203.400,84
Sonstige Erträge	0,16	3,16	1,21	46,65
Ertragsausgleich	8.920,51	2.771,83	11.838,03	-66.014,05
Summe der Erträge	12.342,78	124.690,96	50.504,64	1.821.119,16
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,05	-16,71	-2,43	-282,86
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-4.117,64	-67.207,76	-57.759,60	-1.005.230,52
Verwahrstellenvergütung	-45,63	-1.689,61	-510,76	-26.445,66
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-19,62	-724,57	-219,06	-11.340,78
Taxe d'abonnement	-237,51	-5.121,84	-1.733,20	-15.751,47
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-11,26	-394,67	-122,80	-6.142,83
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3,18	-100,73	-32,31	-1.555,13
Register- und Transferstellenvergütung	-4,29	-189,42	-55,50	-2.990,50
Staatliche Gebühren	-2,36	-75,61	-23,22	-1.180,02
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-77,20	-2.084,91	-655,87	-32.543,04
Aufwandsausgleich	-11.928,87	-1.912,36	-22.622,47	48.744,20
Summe der Aufwendungen	-16.447,61	-79.518,19	-83.737,22	-1.054.718,61
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	-4.104,83	45.172,77	-33.232,58	766.400,55
Laufende Kosten in Prozent²⁾	-	0,79	2,05	0,72

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

³⁾ Die Anteilklasse RT wurde zum 2. Oktober 2023 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse VI EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse MT2 EUR
Erträge				
Dividenden	40.940,98	54.190,34	31.501,39	1.862.722,23
Bankzinsen	4.638,19	6.338,64	3.364,85	205.481,37
Sonstige Erträge	1,76	1,87	1,09	60,44
Ertragsausgleich	30.554,59	15.257,42	10.486,12	302.777,58
Summe der Erträge	76.135,52	75.788,27	45.353,45	2.371.041,62
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-1,14	-5,93	-1,65	-179,93
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-24.344,04	-32.868,57	-20.455,16	-512.816,48
Verwahrstellenvergütung	-610,12	-825,39	-447,01	-26.929,93
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-261,87	-354,09	-191,92	-11.555,13
Taxe d'abonnement	-2.338,56	-2.724,12	-1.592,19	-18.074,66
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-150,69	-195,14	-107,15	-6.207,00
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-41,92	-51,46	-29,12	-1.641,43
Register- und Transferstellenvergütung	-64,87	-89,35	-46,62	-2.876,41
Staatliche Gebühren	-27,61	-38,40	-18,81	-1.212,89
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-788,24	-1.053,36	-560,48	-34.338,25
Aufwandsausgleich	-21.016,41	-10.390,52	-9.544,53	-134.031,11
Summe der Aufwendungen	-49.645,47	-48.596,33	-32.994,64	-749.863,22
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	26.490,05	27.191,94	12.358,81	1.621.178,40
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,80	0,79	0,90	0,39

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	203.323	879,6000	23.984.833,47	1,87
					23.984.833,47	1,87
Deutschland						
DE0005810055	Dte. Börse AG	EUR	174.000	210,2000	36.574.800,00	2,85
DE0007164600	SAP SE	EUR	163.000	205,7000	33.529.100,00	2,61
					70.103.900,00	5,46
Frankreich						
FR0014003TT8	Dassault Systemes SE	EUR	790.000	36,6500	28.953.500,00	2,25
FR0010307819	Legrand S.A.	EUR	258.564	104,7000	27.071.650,80	2,11
					56.025.150,80	4,36
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	723.796	46,9300	40.748.256,09	3,17
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	620.661	58,7000	36.432.800,70	2,84
					77.181.056,79	6,01
Hongkong						
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	1.950.000	69,6500	15.633.849,02	1,22
					15.633.849,02	1,22
Indien						
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	1.510.000	1.731,3500	27.945.058,83	2,18
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	70.000	64,3500	4.029.790,66	0,31
					31.974.849,49	2,49
Irland						
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	123.000	349,7000	38.480.139,56	3,00
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	170.000	89,3200	13.584.183,22	1,06
					52.064.322,78	4,06
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	12.157	4.338,8500	34.999.269,76	2,73
					34.999.269,76	2,73
Kayman Inseln						
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	510.000	444,6000	26.100.559,43	2,03
					26.100.559,43	2,03

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Schweden						
SE0017486889	Atlas Copco AB	SEK	920.000	198,0500	16.174.235,70	1,26
SE0015949201	Lifco AB	SEK	600.056	336,8000	17.940.104,11	1,40
					34.114.339,81	2,66
Schweiz						
CH0038863350	Nestlé S.A.	CHF	240.000	85,2000	21.730.074,39	1,69
CH0012005267	Novartis AG	CHF	147.000	97,9300	15.298.310,31	1,19
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	112.000	272,2000	32.397.874,60	2,53
					69.426.259,30	5,41
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	160.000	137,3000	19.652.889,60	1,53
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	222.000	163,9500	32.561.191,63	2,54
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	231.000	187,9700	38.845.115,41	3,03
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	172.636	172,0700	26.574.947,68	2,07
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	530.000	65,0200	30.828.949,72	2,40
US0378331005	Apple Inc.	USD	78.000	227,7900	15.895.169,08	1,24
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	80.000	204,9200	14.665.950,98	1,14
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	134.000	457,4700	54.840.740,74	4,27
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	18.000	945,2100	15.220.772,95	1,19
US8085131055	Charles Schwab Corporation	USD	520.000	64,4200	29.968.151,73	2,33
US2172041061	Copart Inc.	USD	330.000	52,0600	15.369.296,83	1,20
US2358511028	Danaher Corporation	USD	149.000	275,4400	36.715.476,83	2,86
US2566771059	Dollar General Corporation	USD	252.000	87,3200	19.685.668,28	1,53
US34959J1088	Fortive Corporation	USD	363.372	79,2000	25.746.164,25	2,00
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	57.000	263,9700	13.460.628,02	1,05
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	195.000	161,4000	28.156.199,68	2,19
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	68.000	493,6400	30.029.987,48	2,34
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	89.000	303,6900	24.180.005,37	1,88
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	128.000	428,0200	49.012.846,66	3,82
US6153691059	Moody's Corporation	USD	35.955	473,4900	15.230.213,77	1,19
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	43.000	576,1500	22.163.580,25	1,73
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc.	USD	150.000	77,8800	10.450.885,67	0,81
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	161.000	170,0000	24.485.596,71	1,91
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	66.000	512,7200	30.273.322,60	2,36
US79466L3024	Salesforce Inc.	USD	94.000	276,6400	23.263.696,55	1,81
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	67.000	382,7300	22.940.517,09	1,79
US8636671013	Stryker Corporation	USD	43.000	360,2700	13.859.017,71	1,08
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	158.000	173,5500	24.531.132,58	1,91

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	34.000	614,4200	18.688.745,75	1,46
US92345Y1064	Verisk Analytics Inc.	USD	50.014	264,2500	11.823.402,67	0,92
					739.120.264,27	57,58
Börsengehandelte Wertpapiere					1.230.728.654,92	95,88
Aktien, Anrechte und Genussscheine					1.230.728.654,92	95,88
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS					
CA21037X1345	v.23(2040)	CAD	19.957	0,0001	1,33	0,00
					1,33	0,00
Nicht notierte Wertpapiere					1,33	0,00
Optionsscheine					1,33	0,00
Wertpapiervermögen					1.230.728.656,25	95,88
Optionen						
Short-Positionen²⁾						
USD						
	Put on Apple Inc. Juni 2025/155,00		-600		-81.857,22	-0,01
	Put on IDEXX Laboratories Inc. März 2025/420,00		-260		-190.731,79	-0,01
	Put on Microsoft Corporation September 2025/350,00		-320		-287.708,00	-0,02
					-560.297,01	-0,04
Short-Positionen					-560.297,01	-0,04
Optionen					-560.297,01	-0,04
Bankguthaben					50.874.870,70	3,96
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					2.550.716,72	0,20
Netto-Teilfondsvermögen					1.283.593.946,66	100,00

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

²⁾ Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis beträgt EUR 28.108.785,11.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL QUALITY

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6125
Britisches Pfund	GBP	1	0,8336
Dänische Krone	DKK	1	7,4565
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6874
Indische Rupie	INR	1	93,5528
Japanischer Yen	JPY	1	159,6777
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5071
Norwegische Krone	NOK	1	11,7219
Schwedische Krone	SEK	1	11,2652
Schweizer Franken	CHF	1	0,9410
US-Dollar	USD	1	1,1178

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Jahresbericht

1. Oktober 2023 - 30. September 2024

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	61,94%
Deutschland	6,94%
Großbritannien	5,30%
Kayman Inseln	4,86%
Kanada	3,10%
Irland	3,00%
Dänemark	2,75%
Frankreich	2,42%
Taiwan	1,99%
Indien	1,95%
Schweiz	1,91%
Niederlande	0,48%
Wertpapiervermögen	96,64%
Bankguthaben	3,37%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Informationstechnologie	18,62%
Gesundheitswesen	17,45%
Finanzen	15,67%
Basiskonsumgüter	14,32%
Nicht-Basiskonsumgüter	8,03%
Industrieunternehmen	7,71%
Kommunikationsdienste	6,33%
Material	4,88%
Energie	3,63%
Wertpapiervermögen	96,64%
Bankguthaben	3,37%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	-0,01%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	531,48	2.952.873	151.918,90	179,99
30.09.2023	673,14	3.567.060	116.401,04	188,71
30.09.2024	782,25	3.673.215	20.726,15	212,96

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	165,37	838.955	13.243,09	197,11
30.09.2023	186,30	893.345	11.241,63	208,54
30.09.2024	145,97	614.329	-59.463,64	237,61

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	0,22	2.424	231,97	88,77
30.09.2023	0,37	3.883	139,24	94,56
30.09.2024	0,71	6.517	268,25	108,52

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	3,79	35.900	-280,38	105,69
30.09.2023	1,65	14.440	-2.477,71	113,99
30.09.2024	5,65	42.617	3.507,47	132,46

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	0,08	826	82,94	94,21
30.09.2023	1,94	19.219	1.864,85	100,75
30.09.2024	2,39	20.562	74,02	116,09

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
27.06.2023	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2023	0,01	100	10,00	99,26
30.09.2024	0,04	367	28,71	114,06

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	0,01	100	10	95,55
30.09.2023	0,01	100	0,00	102,91
30.09.2024	0,41	3.426	378,60	119,46

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2024**

	EUR
Wertpapiervermögen	905.928.470,50
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 744.572.207,52)	
Bankguthaben	31.615.600,30
Zinsforderungen	525.202,33
Dividendenforderungen	784.584,39
Forderungen aus Absatz von Anteilen	536.186,12
	939.390.043,64
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-732.579,35
Sonstige Passiva ¹⁾	-1.244.218,88
	-1.976.798,23
Netto-Teilfondsvermögen	937.413.245,41

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	782.254.382,51 EUR
Umlaufende Anteile	3.673.215,271
Anteilwert	212,96 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	145.968.347,52 EUR
Umlaufende Anteile	614.328,766
Anteilwert	237,61 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	707.204,40 EUR
Umlaufende Anteile	6.516,913
Anteilwert	108,52 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.645.148,81 EUR
Umlaufende Anteile	42.617,106
Anteilwert	132,46 EUR

Anteilklasse RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	2.387.013,26 EUR
Umlaufende Anteile	20.561,696
Anteilwert	116,09 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	41.864,49 EUR
Umlaufende Anteile	367,035
Anteilwert	114,06 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	409.284,42 EUR
Umlaufende Anteile	3.426,038
Anteilwert	119,46 EUR

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse ET EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	863.406.438,00	673.141.469,56	186.295.185,42	367.174,25
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	2.627.860,04	1.188.969,83	1.379.738,87	-1.565,83
Ertrags- und Aufwandsausgleich	129.137,11	13.603,01	132.169,71	167,57
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	131.137.393,50	113.963.615,51	11.173.013,31	406.134,32
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-165.617.840,53	-93.237.468,59	-70.636.655,11	-137.887,86
Realisierte Gewinne	77.182.706,94	63.156.344,01	13.435.322,53	43.192,69
Realisierte Verluste	-46.596.469,75	-37.958.532,73	-8.299.023,76	-24.518,32
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	46.874.507,25	38.842.260,47	7.693.722,80	29.381,80
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	45.810.174,09	37.515.402,88	7.964.148,55	25.125,78
Ausschüttung	-17.540.661,24	-14.371.281,44	-3.169.274,80	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	937.413.245,41	782.254.382,51	145.968.347,52	707.204,40

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.645.994,88	1.936.397,20	9.926,11	10.290,58
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	53.229,33	3.642,15	359,33	3.486,36
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-16.350,53	2.119,20	-126,15	-2.445,70
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	3.746.391,73	1.437.694,63	28.712,60	381.831,40
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-238.918,61	-1.363.676,41	0,00	-3.233,95
Realisierte Gewinne	298.402,79	240.121,69	1.658,10	7.665,13
Realisierte Verluste	-156.444,81	-153.318,01	-819,55	-3.812,57
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	159.004,56	138.169,47	1.463,49	10.504,66
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	153.839,47	145.863,34	795,56	4.998,51
Ausschüttung	0,00	0,00	-105,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	5.645.148,81	2.387.013,26	41.864,49	409.284,42

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	3.567.059,693	893.344,509	3.882,875	14.440,024
Ausgegebene Anteile	574.346,242	50.923,184	4.015,491	30.108,228
Zurückgenommene Anteile	-468.190,664	-329.938,927	-1.381,453	-1.931,146
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	3.673.215,271	614.328,766	6.516,913	42.617,106

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

	Anteilklasse RT Stück	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	19.219,137	100,000	100,000
Ausgegebene Anteile	14.056,285	267,035	3.353,994
Zurückgenommene Anteile	-12.713,726	0,000	-27,956
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	20.561,696	367,035	3.426,038

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
			01.01. - 30.09.2024	2023 01.01. - 31.12.2023	2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021
Flossbach von Storch - Dividend R seit 02.10.2012	LU0831568729 A1J4RH	EUR	12,16%	4,80%	-9,53%	26,96%
Flossbach von Storch - Dividend I seit 02.10.2012	LU0831568646 A1J4RG	EUR	12,88%	5,70%	-8,75%	28,04%
Flossbach von Storch - Dividend ET seit 29.09.2021	LU2423020952 A3C9HC	EUR	11,82%	4,39%	-**	-**
Flossbach von Storch - Dividend IT seit 15.03.2021	LU2312730000 A2QQ1B	EUR	12,88%	5,69%	-8,75%	-**
Flossbach von Storch - Dividend RT seit 29.09.2021	LU2473801830 A3DK5C	EUR	12,15%	4,81%	-**	-**
Flossbach von Storch - Dividend H seit 27.06.2023	LU2634693134 A3EMD4	EUR	12,80%	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Dividend HT seit 29.09.2021	LU2528596161 A3DTR0	EUR	12,79%	5,56%	-**	-**

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse ET EUR
Erträge				
Dividenden	13.718.994,75	11.286.250,20	2.323.915,55	7.703,87
Bankzinsen	2.201.252,19	1.792.248,97	392.827,06	1.221,13
Ertragsausgleich	-154.239,31	87.157,30	-270.195,27	2.961,37
Summe der Erträge	15.766.007,63	13.165.656,47	2.446.547,34	11.886,37
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-108,83	-90,18	-17,80	-0,05
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-12.250.621,64	-11.127.767,34	-1.047.400,06	-9.793,82
Verwahrstellenvergütung	-151.948,56	-124.421,35	-26.373,19	-86,68
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-65.129,47	-53.331,42	-11.302,90	-37,20
Taxe d'abonnement	-450.713,60	-369.269,52	-78.006,05	-258,27
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-31.553,78	-26.049,83	-5.248,27	-19,21
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-4.916,66	-4.028,98	-851,14	-2,80
Register- und Transferstellenvergütung	-16.393,95	-13.400,34	-2.872,84	-9,07
Staatliche Gebühren	-7.929,18	-6.418,01	-1.452,11	-4,58
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-183.934,12	-151.149,36	-31.309,67	-111,58
Aufwandsausgleich	25.102,20	-100.760,31	138.025,56	-3.128,94
Summe der Aufwendungen	-13.138.147,59	-11.976.686,64	-1.066.808,47	-13.452,20
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	2.627.860,04	1.188.969,83	1.379.738,87	-1.565,83
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	572.001,44			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		1,64	0,79	2,04

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR
Erträge				
Dividenden	55.707,77	43.203,74	375,09	1.838,53
Bankzinsen	7.859,76	6.796,39	49,07	249,81
Ertragsausgleich	30.762,19	-9.954,88	276,92	4.753,06
Summe der Erträge	94.329,72	40.045,25	701,08	6.841,40
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-0,47	-0,33	0,00	0,00
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-23.104,11	-41.471,17	-168,63	-916,51
Verwahrstellenvergütung	-580,14	-463,76	-3,40	-20,04
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-248,68	-198,89	-1,59	-8,79
Taxe d'abonnement	-1.735,24	-1.373,17	-11,01	-60,34
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-138,23	-93,24	-0,68	-4,32
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-17,71	-15,35	-0,09	-0,59
Register- und Transferstellenvergütung	-59,94	-49,46	-0,38	-1,92
Staatliche Gebühren	-28,78	-24,30	-0,20	-1,20
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-775,43	-549,11	-5,00	-33,97
Aufwandsausgleich	-14.411,66	7.835,68	-150,77	-2.307,36
Summe der Aufwendungen	-41.100,39	-36.403,10	-341,75	-3.355,04
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	53.229,33	3.642,15	359,33	3.486,36
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,79	1,64	0,88	0,89

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Dänemark						
DK0060448595	Coloplast AS	DKK	148.000	879,6000	17.458.700,46	1,86
DK0062498333	Novo-Nordisk AS	DKK	78.000	796,5000	8.331.925,17	0,89
					25.790.625,63	2,75
Deutschland						
DE0008404005	Allianz SE	EUR	36.000	296,5000	10.674.000,00	1,14
DE000BASF111	BASF SE	EUR	365.000	48,2800	17.622.200,00	1,88
DE000A3E5D56	FUCHS SE	EUR	540.000	33,9000	18.306.000,00	1,95
DE0007100000	Mercedes-Benz Group AG	EUR	137.000	59,4900	8.150.130,00	0,87
DE0007164600	SAP SE	EUR	50.000	205,7000	10.285.000,00	1,10
					65.037.330,00	6,94
Frankreich						
FR0000052292	Hermes International S.C.A.	EUR	2.300	2.232,0000	5.133.600,00	0,55
FR0000120271	TotalEnergies SE	EUR	296.000	59,1500	17.508.400,00	1,87
					22.642.000,00	2,42
Großbritannien						
GB00B24CGK77	Reckitt Benckiser Group Plc.	GBP	340.000	46,9300	19.141.314,78	2,04
GB00B10RZP78	Unilever Plc.	EUR	520.000	58,7000	30.524.000,00	3,26
					49.665.314,78	5,30
Indien						
US40415F1012	HDFC Bank Ltd. ADR	USD	318.000	64,3500	18.306.763,29	1,95
					18.306.763,29	1,95
Irland						
IE00B4BNMY34	Accenture Plc.	USD	59.000	349,7000	18.457.953,12	1,97
IE00BTN1Y115	Medtronic Plc.	USD	121.000	89,3200	9.668.742,17	1,03
					28.126.695,29	3,00
Kanada						
CA21037X1006	Constellation Software Inc.	CAD	10.100	4.338,8500	29.077.290,82	3,10
					29.077.290,82	3,10
Kayman Inseln						
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	243.000	107,3300	23.332.608,70	2,49
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	434.000	444,6000	22.211.064,30	2,37
					45.543.673,00	4,86

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Niederlande						
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	6.000	757,3000	4.543.800,00	0,48
					4.543.800,00	0,48
Schweiz						
CH0012032048	Roche Holding AG Genussscheine	CHF	62.000	272,2000	17.934.537,73	1,91
					17.934.537,73	1,91
Taiwan						
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	117.000	177,9700	18.628.099,84	1,99
					18.628.099,84	1,99
Vereinigte Staaten von Amerika						
US88579Y1010	3M Co.	USD	209.000	137,3000	25.671.587,05	2,74
US0028241000	Abbott Laboratories	USD	181.000	112,4300	18.205.251,39	1,94
US02079K3059	Alphabet Inc.	USD	184.000	163,9500	26.987.654,32	2,88
US0231351067	Amazon.com Inc.	USD	60.000	187,9700	10.089.640,37	1,08
US0311001004	AMETEK Inc.	USD	61.000	172,0700	9.390.114,51	1,00
US0320951017	Amphenol Corporation	USD	340.000	65,0200	19.777.062,09	2,11
US0326541051	Analog Devices Inc.	USD	47.000	232,0500	9.756.977,99	1,04
US0378331005	Apple Inc.	USD	85.000	227,7900	17.321.658,62	1,85
US0382221051	Applied Materials Inc.	USD	50.000	204,9200	9.166.219,36	0,98
US0530151036	Automatic Data Processing Inc.	USD	79.000	272,8800	19.285.668,28	2,06
US0758871091	Becton, Dickinson & Co.	USD	81.000	241,5100	17.500.724,64	1,87
US0846707026	Berkshire Hathaway Inc.	USD	22.500	457,4700	9.208.333,33	0,98
US09247X1019	Blackrock Inc.	USD	5.800	945,2100	4.904.471,28	0,52
US1713401024	Church & Dwight Co. Inc.	USD	97.000	104,3900	9.058.713,54	0,97
US1941621039	Colgate-Palmolive Co.	USD	200.000	103,6600	18.547.146,18	1,98
US2358511028	Danaher Corporation	USD	78.000	275,4400	19.220.182,50	2,05
US30231G1022	Exxon Mobil Corporation	USD	159.000	115,8200	16.474.664,52	1,76
US3119001044	Fastenal Co.	USD	147.000	71,5200	9.405.475,04	1,00
US4523081093	Illinois Tool Works Inc.	USD	36.000	263,9700	8.501.449,28	0,91
US45866F1049	Intercontinental Exchange Inc.	USD	142.000	158,6200	20.150.331,01	2,15
US4781601046	Johnson & Johnson	USD	130.000	161,4000	18.770.799,79	2,00
US57636Q1040	Mastercard Inc.	USD	41.000	493,6400	18.106.315,98	1,93
US5801351017	McDonald's Corporation	USD	38.000	303,6900	10.324.047,24	1,10
US30303M1027	Meta Platforms Inc.	USD	20.000	567,3600	10.151.368,76	1,08
US5949181045	Microsoft Corporation	USD	74.000	428,0200	28.335.551,98	3,02
US6153691059	Moody's Corporation	USD	42.000	473,4900	17.790.821,26	1,90
US55354G1004	MSCI Inc.	USD	35.000	576,1500	18.040.123,46	1,92
US6541061031	NIKE Inc.	USD	107.000	89,4400	8.561.531,58	0,91

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US7134481081	PepsiCo Inc.	USD	121.000	170,0000	18.402.218,64	1,96
US7766961061	Roper Technologies Inc.	USD	18.500	553,8000	9.165.593,13	0,98
US78409V1044	S&P Global Inc.	USD	44.500	512,7200	20.411.558,42	2,18
US8243481061	Sherwin-Williams Co.	USD	28.700	382,7300	9.826.758,81	1,05
US8636671013	Stryker Corporation	USD	55.500	360,2700	17.887.801,93	1,91
US1912161007	The Coca-Cola Co.	USD	310.000	71,7900	19.909.554,48	2,12
US4370761029	The Home Depot Inc.	USD	27.000	399,5300	9.650.483,09	1,03
US7427181091	The Procter & Gamble Co.	USD	120.000	173,5500	18.631.239,94	1,99
US8835561023	Thermo Fisher Scientific Inc.	USD	34.000	614,4200	18.688.745,75	1,99
US92826C8394	VISA Inc.	USD	38.000	275,1700	9.354.499,91	1,00
					580.632.339,45	61,94
Börsengehandelte Wertpapiere					905.928.469,83	96,64
Aktien, Anrechte und Genussscheine					905.928.469,83	96,64
Optionsscheine						
Nicht notierte Wertpapiere						
Kanada						
	Constellation Software Inc./Constellation Software Inc. WTS					
CA21037X1345	v.23(2040)	CAD	10.100	0,0001	0,67	0,00
					0,67	0,00
Nicht notierte Wertpapiere					0,67	0,00
Optionsscheine					0,67	0,00
Wertpapiervermögen					905.928.470,50	96,64
Bankguthaben					31.615.600,30	3,37
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					-130.825,39	-0,01
Netto-Teilfondsvermögen					937.413.245,41	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - DIVIDEND

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Britisches Pfund	GBP	1	0,8336
Dänische Krone	DKK	1	7,4565
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6874
Japanischer Yen	JPY	1	159,6777
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5071
Norwegische Krone	NOK	1	11,7219
Schwedische Krone	SEK	1	11,2652
Schweizer Franken	CHF	1	0,9410
US-Dollar	USD	1	1,1178

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Jahresbericht

1. Oktober 2023 - 30. September 2024

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

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

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Indien	19,13%
Kayman Inseln	15,79%
Vereinigte Staaten von Amerika	15,74%
Taiwan	8,09%
Hongkong	8,01%
Indonesien	4,98%
Niederlande	3,85%
Mexiko	3,73%
Brasilien	3,55%
Südkorea	2,25%
Polen	2,03%
China	1,99%
Südafrika	1,95%
Luxemburg	1,56%
Mauritius	0,80%
Kasachstan	0,62%
Wertpapiervermögen	94,07%
Bankguthaben	3,34%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,59%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Branchenaufteilung¹⁾

Finanzen	34,97%
Informationstechnologie	20,23%
Nicht-Basiskonsumgüter	16,51%
Basiskonsumgüter	8,63%
Kommunikationsdienste	6,49%
Gesundheitswesen	3,35%
Industrieunternehmen	3,13%
Material	0,76%
Wertpapiervermögen	94,07%
Bankguthaben	3,34%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	2,59%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	29,75	200.317	-1.754,54	148,52
30.09.2023	30,39	200.510	37,48	151,58
30.09.2024	33,02	184.106	-2.627,98	179,38

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	119,70	763.663	-60.346,09	156,74
30.09.2023	118,07	732.849	-4.808,94	161,11
30.09.2024	145,53	757.524	4.561,60	192,12

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	0,14	1.856	108,61	75,59
30.09.2023	0,18	2.333	37,49	77,09
30.09.2024	0,28	3.047	60,00	92,46

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	3,00	38.984	3.015,53	76,94
30.09.2023	4,94	62.199	1.866,15	79,37
30.09.2024	7,97	82.752	1.922,93	96,30

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2024**

	EUR
Wertpapiervermögen	175.736.073,10
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 143.487.672,16)	
Bankguthaben	6.238.797,45
Zinsforderungen	35.086,83
Dividendenforderungen	51.282,30
Forderungen aus Absatz von Anteilen	5.625.235,43
	187.686.475,11
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-687.834,51
Sonstige Passiva ¹⁾	-188.989,70
	-876.824,21
Netto-Teilfondsvermögen	186.809.650,90

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	33.024.911,45 EUR
Umlaufende Anteile	184.106,418
Anteilwert	179,38 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	145.534.276,57 EUR
Umlaufende Anteile	757.523,975
Anteilwert	192,12 EUR

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	281.712,89 EUR
Umlaufende Anteile	3.046,944
Anteilwert	92,46 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	7.968.749,99 EUR
Umlaufende Anteile	82.752,206
Anteilwert	96,30 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse ET EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	153.579.026,57	30.394.068,62	118.068.041,44	179.880,99
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	388.065,28	-115.820,29	479.685,41	-2.007,50
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-51.567,47	-4.842,11	-40.585,25	301,87
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	44.714.795,20	4.868.962,42	37.317.210,54	137.443,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-40.798.251,51	-7.496.939,06	-32.755.612,52	-77.446,06
Realisierte Gewinne	14.614.949,25	2.797.854,81	11.300.951,58	20.311,16
Realisierte Verluste	-6.054.305,92	-1.172.313,13	-4.667.595,28	-7.957,13
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	17.533.632,02	3.303.474,60	13.653.276,55	23.553,65
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	5.553.044,37	978.679,24	4.320.427,34	7.632,82
Ausschüttung	-2.669.736,89	-528.213,65	-2.141.523,24	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	186.809.650,90	33.024.911,45	145.534.276,57	281.712,89

	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	4.937.035,52
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	26.207,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-6.441,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	2.391.179,15
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-468.253,87
Realisierte Gewinne	495.831,70
Realisierte Verluste	-206.440,38
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	553.327,22
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	246.304,97
Ausschüttung	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	7.968.749,99

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	200.510,481	732.848,956	2.333,283	62.198,955
Ausgegebene Anteile	30.355,094	210.874,038	1.665,961	26.411,612
Zurückgenommene Anteile	-46.759,157	-186.199,019	-952,300	-5.858,361
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	184.106,418	757.523,975	3.046,944	82.752,206

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD 01.01. - 30.09.2024	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
				2023 01.01. - 31.12.2023	2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R seit 31.03.2014	LU1012015118 A1XBPF	EUR	15,01%	6,16%	-20,16%	2,33%
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I seit 31.03.2014	LU1012014905 A1XBPE	EUR	15,66%	6,97%	-19,56%	3,11%
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ET seit 15.03.2021	LU2312729929 A2QQ1A	EUR	14,67%	5,74%	-20,48%	-**
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities IT seit 15.03.2021	LU2312729846 A2QQ09	EUR	15,66%	6,96%	-19,56%	-**

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse ET EUR
Erträge				
Dividenden	2.026.378,22	391.464,63	1.562.928,53	2.812,40
Bankzinsen	153.854,28	29.301,91	119.237,09	200,30
Sonstige Erträge	10,68	2,10	8,17	0,02
Ertragsausgleich	101.899,54	-16.087,06	94.824,05	435,85
Summe der Erträge	2.282.142,72	404.681,58	1.776.997,84	3.448,57
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.977,88	-560,93	-2.322,06	-3,57
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.509.275,82	-477.728,56	-984.262,01	-4.257,91
Verwahrstellenvergütung	-27.908,43	-5.341,46	-21.586,14	-37,70
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-11.963,39	-2.289,81	-9.253,19	-15,97
Taxe d'abonnement	-84.844,99	-16.199,20	-65.653,73	-115,17
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-25.660,54	-4.953,61	-19.792,72	-36,20
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.309,68	-640,48	-2.548,86	-5,14
Register- und Transferstellenvergütung	-8.125,46	-1.547,84	-6.297,76	-10,68
Staatliche Gebühren	-2.421,51	-455,81	-1.884,68	-3,19
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-167.257,67	-31.713,34	-129.472,48	-232,82
Aufwandsausgleich	-50.332,07	20.929,17	-54.238,80	-737,72
Summe der Aufwendungen	-1.894.077,44	-520.501,87	-1.297.312,43	-5.456,07
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	388.065,28	-115.820,29	479.685,41	-2.007,50
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	91.347,06			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		1,74	0,99	2,14

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse IT EUR
Erträge	
Dividenden	69.172,66
Bankzinsen	5.114,98
Sonstige Erträge	0,39
Ertragsausgleich	22.726,70
Summe der Erträge	97.014,73
Aufwendungen	
Zinsaufwendungen	-91,32
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-43.027,34
Verwahrstellenvergütung	-943,13
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-404,42
Taxe d'abonnement	-2.876,89
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-878,01
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-115,20
Register- und Transferstellenvergütung	-269,18
Staatliche Gebühren	-77,83
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.839,03
Aufwandsausgleich	-16.284,72
Summe der Aufwendungen	-70.807,07
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	26.207,66
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,00

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine						
Börsengehandelte Wertpapiere						
Brasilien						
BRRADLACNOR0	Raia Drogasil S.A.	BRL	750.000	25,7000	3.172.108,49	1,70
BRWEGEACNOR0	Weg S.A.	BRL	375.000	56,0300	3.457.845,11	1,85
					6.629.953,60	3,55
China						
CNE0000018R8	Kweichow Moutai Co. Ltd.	CNH	5.000	1.742,9455	1.113.788,57	0,59
CNE100003G67	Shenzhen Mindray Bio-Medical Electronics Co. Ltd.	CNH	70.000	292,1528	2.613.707,50	1,40
					3.727.496,07	1,99
Hongkong						
HK0000069689	AIA Group Ltd.	HKD	1.100.000	69,6500	8.823.258,44	4,72
HK0388045442	Hongkong Exchanges and Clearing Ltd.	HKD	100.000	326,2000	3.756.636,30	2,01
HK0669013440	Techtronic Industries Co. Ltd.	HKD	175.000	118,1000	2.380.143,49	1,28
					14.960.038,23	8,01
Indien						
INE437A01024	Apollo Hospitals Enterprises Ltd.	INR	47.500	7.194,2500	3.647.771,43	1,95
INE021A01026	Asian Paints Ltd.	INR	40.000	3.337,5500	1.425.070,19	0,76
INE040A01034	HDFC Bank Ltd.	INR	725.000	1.731,3500	13.398.968,31	7,17
US45104G1040	ICICI Bank Ltd. ADR	USD	130.000	30,6000	3.557.503,13	1,91
INE237A01028	KOTAK MAHINDRA BANK	INR	325.000	1.850,9500	6.421.352,78	3,44
INE467B01029	Tata Consultancy Services Ltd.	INR	160.000	4.270,1500	7.293.090,38	3,90
					35.743.756,22	19,13
Indonesien						
ID1000109507	PT Bank Central Asia TBK	IDR	15.250.000	10.325,0000	9.303.747,47	4,98
					9.303.747,47	4,98
Kasachstan						
US48581R2058	Kaspi.kz JSC GDR	USD	12.500	102,9900	1.151.292,26	0,62
					1.151.292,26	0,62
Kayman Inseln						
KYG017191142	Alibaba Group Holding Ltd.	HKD	300.000	110,0000	3.800.398,47	2,03
US01609W1027	Alibaba Group Holding Ltd. ADR	USD	5.000	107,3300	479.923,09	0,26
KYG596691041	Meituan	HKD	270.000	172,0000	5.348.197,11	2,86
US64110W1027	NetEase Inc. ADR	USD	22.500	93,5800	1.882.981,58	1,01
KYG6683N1034	Nu Holdings Ltd.	USD	625.000	13,8700	7.752.414,59	4,15
KYG875721634	Tencent Holdings Ltd.	HKD	200.000	444,6000	10.240.346,41	5,48
					29.504.261,25	15,79

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Luxemburg						
LU0974299876	Globant S.A.	USD	16.500	197,6500	2.916.495,26	1,56
					2.916.495,26	1,56
Mauritius						
MU0295S00016	MakeMyTrip Ltd.	USD	17.500	94,9600	1.486.138,44	0,80
					1.486.138,44	0,80
Mexiko						
US3444191064	Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V. ADR	USD	21.500	99,3900	1.911.004,29	1,02
MXP370711014	Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.	MXN	400.000	140,6100	2.554.269,83	1,37
MX01WA000038	Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	MXN	950.000	58,1300	2.507.924,76	1,34
					6.973.198,88	3,73
Niederlande						
NL0010273215	ASML Holding NV	EUR	9.500	757,3000	7.194.350,00	3,85
					7.194.350,00	3,85
Polen						
PLDINPL00011	Dino Polska S.A.	PLN	45.000	359,9000	3.788.243,82	2,03
					3.788.243,82	2,03
Südafrika						
ZAE000134854	Clicks Group Ltd.	ZAR	175.000	397,6700	3.639.152,97	1,95
					3.639.152,97	1,95
Südkorea						
KR7005930003	Samsung Electronics Co. Ltd.	KRW	100.000	61.500,0000	4.195.117,29	2,25
					4.195.117,29	2,25
Taiwan						
US8740391003	Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	USD	95.000	177,9700	15.119.969,59	8,09
					15.119.969,59	8,09
Vereinigte Staaten von Amerika						
US22266T1097	Coupage Inc.	USD	160.000	24,8100	3.549.991,06	1,90
US29414B1044	EPAM Systems Inc.	USD	6.000	199,4600	1.070.255,77	0,57
US58733R1023	Mercadolibre Inc.	USD	7.000	2.064,7100	12.925.210,16	6,92

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere		Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US92826C8394	VISA Inc.	USD	35.000	275,1700	8.612.904,67	4,61
US98850P1093	Yum China Holdings Inc.	USD	80.000	45,3500	3.244.500,09	1,74
					29.402.861,75	15,74
Börsengehandelte Wertpapiere					175.736.073,10	94,07
Aktien, Anrechte und Genussscheine					175.736.073,10	94,07
Wertpapiervermögen					175.736.073,10	94,07
Bankguthaben					6.238.797,45	3,34
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten					4.834.780,35	2,59
Netto-Teilfondsvermögen					186.809.650,90	100,00

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL EMERGING MARKETS EQUITIES

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Brasilianischer Real	BRL	1	6,0764
Britisches Pfund	GBP	1	0,8349
China Renminbi Offshore	CNH	1	7,8244
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6833
Indische Rupie	INR	1	93,6810
Indonesische Rupiah	IDR	1	16.923,9600
Japanischer Yen	JPY	1	159,2700
Malaysischer Ringgit	MYR	1	4,6059
Mexikanischer Peso	MXN	1	22,0196
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2752
Schweizer Franken	CHF	1	0,9433
Südafrikanischer Rand	ZAR	1	19,1232
Südkoreanischer Won	KRW	1	1.465,9900
Taiwan Dollar	TWD	1	35,4413
Thailändischer Baht	THB	1	36,0172
Türkische Lira	TRY	1	38,2119
US-Dollar	USD	1	1,1182

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Jahresbericht

1. Oktober 2023 - 30. September 2024

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

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	27,91%
Niederlande	15,25%
Deutschland	13,59%
Frankreich	11,41%
Italien	6,65%
Spanien	5,12%
Luxemburg	2,98%
Japan	2,50%
Bermuda	2,17%
Israel	1,42%
Großbritannien	1,15%
Kayman Inseln	1,03%
Belgien	0,90%
Schweden	0,76%
Mexiko	0,61%
Wertpapiervermögen	93,45%
Terminkontrakte	0,17%
Bankguthaben	4,68%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,70%
	100,00%

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

Branchenaufteilung¹⁾

Finanzen	19,15%
Nicht-Basiskonsumgüter	11,65%
Kommunikationsdienste	11,62%
Gesundheitswesen	10,03%
Industrieunternehmen	9,49%
Informationstechnologie	8,75%
Immobilien	7,94%
Basiskonsumgüter	5,42%
Material	3,00%
Staaten	2,66%
Versorgungsunternehmen	2,03%
Energie	1,71%
Wertpapiervermögen	93,45%
Terminkontrakte	0,17%
Bankguthaben	4,68%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	1,70%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	27,66	181.183	-1.299,53	152,66
30.09.2023	10,55	67.203	-17.988,68	157,03
30.09.2024	9,10	55.175	-1.928,34	164,84

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	22,06	170.021	-5.594,00	129,76
30.09.2023	18,45	138.877	-4.150,17	132,83
30.09.2024	12,39	89.276	-6.690,24	138,75

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	196,40	1.258.215	20.813,54	156,09
30.09.2023	127,51	792.396	-75.788,45	160,91
30.09.2024	73,56	434.543	-58.787,89	169,28

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	12,30	123.710	3.641,73	99,43
30.09.2023	14,15	137.059	1.426,64	103,26
30.09.2024	9,20	83.241	-5.777,45	110,56

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2022	184,72	1.634.412	26.111,18	108,25 ¹⁾	113,02
30.09.2023	159,64	1.396.675	-27.053,64	110,63 ²⁾	114,30
30.09.2024	58,13	473.729	-107.998,45	115,47 ³⁾	122,71

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

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

3) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2024 1 EUR = 0,9410 CHF

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2024**

	EUR
Wertpapiervermögen	151.735.566,65
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 154.807.541,85)	
Bankguthaben	7.603.399,67
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	283.768,52
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	886.607,04
Zinsforderungen	563.109,18
Forderungen aus Absatz von Anteilen	27.767,59
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	1.447.197,67
Forderungen aus Devisengeschäften	138.150,90
	162.685.567,22
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-14.651,33
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-137.382,96
Sonstige Passiva ¹⁾	-157.429,94
	-309.464,23
Netto-Teilfondsvermögen	162.376.102,99

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.095.073,20 EUR
Umlaufende Anteile	55.174,912
Anteilwert	164,84 EUR

Anteilklasse R

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	12.386.683,22 EUR
Umlaufende Anteile	89.276,149
Anteilwert	138,75 EUR

Anteilklasse I

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	73.557.997,11 EUR
Umlaufende Anteile	434.543,288
Anteilwert	169,28 EUR

Anteilklasse IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	9.203.492,70 EUR
Umlaufende Anteile	83.241,443
Anteilwert	110,56 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	58.132.856,76 EUR
Umlaufende Anteile	473.729,008
Anteilwert	122,71 EUR
Anteilwert	115,47 CHF ¹⁾

1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2024 1 EUR = 0,9410 CHF

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	330.299.741,07	10.553.082,46	18.447.194,45	127.507.331,89
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	598.223,13	21.736,64	-31.000,94	318.872,54
Ertrags- und Aufwandsausgleich	560.368,68	3.184,36	-4.534,81	242.405,46
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	36.236.376,38	84.372,22	303.348,22	26.011.549,16
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-217.418.750,10	-2.012.712,61	-6.993.592,09	-84.799.435,41
Realisierte Gewinne	22.875.142,99	903.610,55	1.106.092,47	7.892.855,49
Realisierte Verluste	-37.847.350,56	-1.243.534,41	-1.652.511,30	-12.494.368,94
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	2.811.388,69	65.716,16	115.773,26	622.997,78
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	26.900.179,37	903.539,35	1.409.073,03	10.397.925,21
Ausschüttung	-2.639.216,66	-183.921,52	-313.159,07	-2.142.136,07
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	162.376.102,99	9.095.073,20	12.386.683,22	73.557.997,11

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	14.153.378,15	159.638.754,12
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	39.733,80	248.881,09
Ertrags- und Aufwandsausgleich	20.590,51	298.723,16
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	4.529.965,55	5.307.141,23
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-10.307.414,13	-113.305.595,86
Realisierte Gewinne	896.602,75	12.075.981,73
Realisierte Verluste	-1.387.051,30	-21.069.884,61
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	90.185,57	1.916.715,92
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	1.167.501,80	13.022.139,98
Ausschüttung	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	9.203.492,70	58.132.856,76

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	67.202,870	138.877,491	792.395,542	137.059,148
Ausgegebene Anteile	530,521	2.242,198	157.935,036	42.361,740
Zurückgenommene Anteile	-12.558,479	-51.843,540	-515.787,290	-96.179,445
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	55.174,912	89.276,149	434.543,288	83.241,443

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

	Anteilklasse CHF-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	1.396.674,540
Ausgegebene Anteile	45.310,512
Zurückgenommene Anteile	-968.256,044
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	473.729,008

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
			01.01. - 30.09.2024	2023 01.01. - 31.12.2023	2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H seit 19.05.1999	LU0097335235 989977	EUR	2,02%	4,72%	-14,22%	1,10%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R seit 06.08.2008	LU0366179009 A0Q2PU	EUR	1,64%	4,19%	-14,65%	0,60%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I seit 12.10.2007	LU0320533861 A0M1D4	EUR	2,18%	4,92%	-14,05%	1,31%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT seit 17.10.2016	LU1481584875 A2AQM9	EUR	2,17%	4,93%	-14,04%	1,30%
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT seit 30.09.2013	LU0952573565 A1W17Z	CHF	0,25%	2,92%	-14,34%	1,08%

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	2.666.806,38	96.972,28	146.676,09	1.176.329,01
Bankzinsen	846.660,77	29.750,98	44.960,57	373.824,35
Ertragsausgleich	-1.486.003,68	-12.778,54	-36.049,27	-629.602,16
Summe der Erträge	2.027.463,47	113.944,72	155.587,39	920.551,20
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-46.813,54	-1.733,61	-2.617,35	-20.494,92
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-1.950.465,07	-86.480,37	-204.312,66	-810.470,36
Verwahrstellenvergütung	-46.039,79	-1.683,45	-2.536,89	-20.408,15
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-19.708,01	-720,67	-1.085,87	-8.736,63
Taxe d'abonnement	-130.013,69	-4.738,26	-7.144,98	-57.665,36
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-28.617,49	-1.174,08	-1.754,95	-12.966,14
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-3.054,15	-145,18	-205,80	-1.565,53
Register- und Transferstellenvergütung	-7.615,33	-271,93	-417,65	-3.327,66
Staatliche Gebühren	-2.939,90	-97,91	-165,87	-1.149,80
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-119.608,37	-4.756,80	-6.930,39	-52.090,81
Aufwandsausgleich	925.635,00	9.594,18	40.584,08	387.196,70
Summe der Aufwendungen	-1.429.240,34	-92.208,08	-186.588,33	-601.678,66
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	598.223,13	21.736,64	-31.000,94	318.872,54
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	53.578,18			
Laufende Kosten in Prozent²⁾		1,03	1,53	0,83

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse IT EUR	Anteilklasse CHF-IT EUR
Erträge		
Zinsen auf Anleihen	126.625,11	1.120.203,89
Bankzinsen	39.890,49	358.234,38
Ertragsausgleich	-51.760,25	-755.813,46
Summe der Erträge	114.755,35	722.624,81
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-2.301,34	-19.666,32
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-86.731,43	-762.470,25
Verwahrstellenvergütung	-2.184,70	-19.226,60
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-935,15	-8.229,69
Taxe d'abonnement	-6.156,78	-54.308,31
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-1.440,86	-11.281,46
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-163,32	-974,32
Register- und Transferstellenvergütung	-356,19	-3.241,90
Staatliche Gebühren	-135,87	-1.390,45
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-5.785,65	-50.044,72
Aufwandsausgleich	31.169,74	457.090,30
Summe der Aufwendungen	-75.021,55	-473.743,72
Ordentlicher Nettoertrag / -aufwand	39.733,80	248.881,09
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,83	0,83

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

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
CHF					
CH1314941399	3,000% DocMorris Finance B.V./DocMorris AG Reg.S. CV v.24(2029)	3.000.000	75,0000	2.391.073,33	1,47
				2.391.073,33	1,47
EUR					
DE000BU22031	3,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	500.000	100,9120	504.560,00	0,31
FR0012517027	0,500% Frankreich Reg.S. v.14(2025)	500.000	98,5420	492.710,00	0,31
XS1002121454	6,500% Stichting AK Rabobank Certificaten Reg.S. FRN Perp.	773.225	114,0560	881.909,51	0,54
XS2783604742	4,625% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	750.000	101,2840	759.630,00	0,47
XS2675884576	7,500% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	500.000	107,5000	537.500,00	0,33
				3.176.309,51	1,96
USD					
US91282CFZ95	3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2027)	1.000.000	101,1133	904.573,99	0,56
US91282CGR60	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026)	500.000	101,3379	453.291,70	0,28
				1.357.865,69	0,84
				6.925.248,53	4,27
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	4.000.000	99,2090	3.968.360,00	2,44
XS2566032095	0,000% Citigroup Global Markets Funding Luxembourg S.C.A./L'Oréal S.A. Reg.S. CV v.23(2028)	1.900.000	108,4740	2.061.006,00	1,27
XS2782912518	1,000% Citigroup Global Markets Holdings Inc./LVMH Moët Hennessy Louis Vuitton SE CV v.24(2029)	4.400.000	98,9580	4.354.152,00	2,68
XS2740429589	2,375% Davide Campari-Milano NV/Davide Campari-Milano NV Reg.S. CV v.24(2029)	900.000	97,7000	879.300,00	0,54
XS2637952610	2,950% ENI S.p.A./ENI S.p.A. Reg.S. CV v.23(2030)	2.700.000	102,4500	2.766.150,00	1,70
XS2305362951	2,873% Fastighets AB Balder Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	1.280.000	96,1440	1.230.643,20	0,76
FR0128537208	0,000% Frankreich Reg.S. v.24(2025)	2.000.000	98,6640	1.973.280,00	1,22
XS2557565830	0,800% Iberdrola Finanzas S.A./Iberdrola S.A. Reg.S. CV Green Bond v.22(2027)	2.300.000	110,1500	2.533.450,00	1,56
XS2470870366	0,000% JPMorgan Chase Financial Company LLC/Dte. Telekom AG Reg.S. CV v.22(2025)	1.300.000	135,4450	1.760.785,00	1,09
XS2431434971	0,000% JPMorgan Chase Financial Company LLC/Sanofi S.A. Reg.S. CV v.22(2025)	1.500.000	105,9900	1.589.850,00	0,98
FR0013520681	0,000% Selena SAS/PUMA SE Reg.S. CV v.20(2025)	2.000.000	97,2690	1.945.380,00	1,20
FR001400F2K3	2,000% Spie S.A./Spie S.A. Reg.S. CV v.23(2028)	2.100.000	119,7500	2.514.750,00	1,55
				27.577.106,20	16,99

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD					
US00971TAN19	1,125% Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.23(2029)	1.000.000	101,7800	910.538,56	0,56
US06744EDH71	1,000% Barclays Bank Plc. v.24(2029)	2.000.000	104,1450	1.863.392,38	1,15
US472145AG66	3,125% Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.24(2030)	250.000	103,8000	232.152,44	0,14
DE000A3L06J9	2,500% Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CV v.24(2031)	2.800.000	103,1000	2.582.572,91	1,59
				5.588.656,29	3,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				33.165.762,49	20,43
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
DE000A3L21D1	1,000% LEG Properties B.V./LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.24(2030)	4.600.000	107,1280	4.927.888,00	3,03
				4.927.888,00	3,03
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				4.927.888,00	3,03
Nicht notierte Wertpapiere					
CHF					
CH1319968637	3,000% Medartis International Finance SAS/Medartis Holding AG Reg.S. CV v.24(2031)	2.400.000	90,4500	2.306.907,55	1,42
				2.306.907,55	1,42
Nicht notierte Wertpapiere				2.306.907,55	1,42
Anleihen				47.325.806,57	29,15
Wandelanleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2257580857	0,750% Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.20(2031)	1.700.000	87,9740	1.495.558,00	0,92
XS2296019891	0,000% Just Eat Takeaway.com N.V./Just Eat Takeaway.com N.V. Reg.S. CV v.21(2025)	1.800.000	95,8600	1.725.480,00	1,07
XS2296021798	0,625% Just Eat Takeaway.com N.V./Just Eat Takeaway.com N.V. Reg.S. CV v.21(2028)	1.000.000	84,7380	847.380,00	0,52
				4.068.418,00	2,51
JPY					
XS2584105055	0,000% Park24 Co. Ltd./Park24 Co. Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	670.000.000	96,9000	4.065.877,70	2,50
				4.065.877,70	2,50
USD					
XS2333569056	0,000% Meituan/Meituan Reg.S. CV v.21(2028)	2.000.000	93,8990	1.680.067,99	1,03

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000A286LP0	0,000% Qiagen NV/Qiagen NV Reg.S. CV v.20(2027)	2.000.000	94,2520	1.686.383,97	1,04
XS2211997239	0,000% STMicroelectronics NV/STMicroelectronics NV Reg.S. CV v.20(2027)	1.600.000	100,9120	1.444.437,29	0,89
				4.810.889,25	2,96
Börsengehandelte Wertpapiere				12.945.184,95	7,97
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2465773070	1,875% BE Semiconductor Industries NV/BE Semiconductor Industries NV Reg.S. CV v.22(2029)	1.200.000	130,2000	1.562.400,00	0,96
DE000A382293	2,000% Bechtle AG/Bechtle AG Reg.S. CV v.23(2030)	5.700.000	101,2250	5.769.825,00	3,55
XS2021212332	0,500% Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.19(2028)	4.000.000	106,9560	4.278.240,00	2,64
XS2339426004	0,000% Diasorin S.p.A./Diasorin S.p.A. Reg.S. CV v.21(2028)	3.400.000	87,9500	2.990.300,00	1,84
DE000A3H2XR6	0,750% Dürr AG/Dürr AG Reg.S. CV v.20(2026)	600.000	96,9140	581.484,00	0,36
XS2590764127	2,625% Fomento Economico Mexicano S.A.B. de C.V./Heineken Holding NV Reg.S. CV v.23(2026)	1.000.000	99,2980	992.980,00	0,61
BE6339419812	2,125% Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL]/Pernod-Ricard S.A. Reg.S. CV v.22(2025)	1.000.000	98,2810	982.810,00	0,61
XS2630795404	3,500% Lagfin S.C.A./Davide Campari-Milano NV Reg.S. CV v.23(2028)	3.000.000	92,8000	2.784.000,00	1,72
DE000A289T23	0,400% LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	1.300.000	91,4590	1.188.967,00	0,73
DE000A2YPE76	0,050% MTU Aero Engines AG/MTU Aero Engines AG Reg.S. CV v.19(2027)	3.200.000	98,1830	3.141.856,00	1,94
XS2305842903	0,000% Nexi S.p.A./Nexi S.p.A. Reg.S. CV v.21(2028)	5.800.000	86,8800	5.039.040,00	3,10
DE000A3E44N7	0,000% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.20(2026)	2.800.000	102,2590	2.863.252,00	1,76
DE000A352B25	2,250% RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.23(2030)	1.700.000	118,7610	2.018.937,00	1,24
DE000A287RE9	0,000% Redcare Pharmacy NV/Redcare Pharmacy NV Reg.S. CV v.21(2028)	4.700.000	96,4450	4.532.915,00	2,79
BE6327660591	0,000% Sagerpar/Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. CV v.21(2026)	500.000	94,7000	473.500,00	0,29
DE000A3E46Y9	0,625% TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	5.900.000	94,0650	5.549.835,00	3,42
FR001400GVB0	2,625% Wendel SE/Bureau Veritas SA Reg.S. CV v.23(2026)	3.600.000	104,8960	3.776.256,00	2,33
FR0013439304	0,000% Worldline S.A./Worldline S.A. Reg.S. CV v.19(2026)	25.000	91,0690	2.276.725,00	1,40
FR0013526803	0,000% Worldline S.A./Worldline S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	29.000	111,6300	3.237.270,00	1,99
DE000A3E4597	0,625% Zalando SE/Zalando SE Reg.S. CV v.20(2027)	500.000	90,8840	454.420,00	0,28
				54.495.012,00	33,56
USD					
US009711AL52	0,375% Akamai Technologies Inc./Akamai Technologies Inc. CV v.19(2027)	4.900.000	103,5000	4.537.037,04	2,79
US29786AAJ51	0,125% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.19(2026)	4.300.000	99,5010	3.827.646,27	2,36
US29786AAN63	0,250% Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	6.200.000	81,9700	4.546.555,73	2,80

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US33835LAA35	0,000% Fiverr International Ltd./Fiverr International Ltd. CV v.20(2025)	2.750.000	93,5009	2.300.299,40	1,42
US345370CZ16	0,000% Ford Motor Co./Ford Motor Co. CV v.22(2026)	3.800.000	98,4000	3.345.142,24	2,06
US40637HAD17	0,250% Halozyme Therapeutics Inc./Halozyme Therapeutics Inc. CV v.21(2027)	1.900.000	100,0300	1.700.277,33	1,05
US40637HAF64	1,000% Halozyme Therapeutics Inc./Halozyme Therapeutics Inc. CV v.22(2028)	1.400.000	118,8200	1.488.173,20	0,92
US472145AF83	2,000% Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.20(2026)	3.700.000	99,5900	3.296.502,06	2,03
US44932KAA43	2,000% Match Group FinanceCo 3 Inc./Match Group Inc. CV v.19(2030)	4.000.000	89,5100	3.203.077,47	1,97
US83304AAF30	0,000% Snap Inc./Snap Inc. CV v.21(2027)	4.300.000	85,4000	3.285.203,08	2,02
US83304AAH95	0,125% Snap Inc./Snap Inc. CV v.22(2028)	3.700.000	79,8900	2.644.417,61	1,63
US90353TAL44	0,875% Uber Technologies Inc./Uber Technologies Inc. CV v.23(2028)	1.400.000	125,6900	1.574.217,21	0,97
US91688FAB04	0,250% Upwork Inc./Upwork Inc. CV v.21(2026)	1.500.000	90,9900	1.221.014,49	0,75
				36.969.563,13	22,77
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				91.464.575,13	56,33
Wandelanleihen				104.409.760,08	64,30
Wertpapiervermögen				151.735.566,65	93,45
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
USD					
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2024		113		75.818,57	0,05
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2024		80		26.279,48	0,01
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2024		13		183.463,05	0,11
				285.561,10	0,17
Long-Positionen				285.561,10	0,17
Short-Positionen					
USD					
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2024		-48		-8.837,70	0,00
CBT 30YR US Ultra Bond Future Dezember 2024		-16		7.045,12	0,00
				-1.792,58	0,00
Short-Positionen				-1.792,58	0,00
Terminkontrakte				283.768,52	0,17
Bankguthaben				7.603.399,67	4,68
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten				2.753.368,15	1,70
Netto-Teilfondsvermögen				162.376.102,99	100,00

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

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	24.10.2024	19.800.000,00	21.079.280,45	12,98
CHF/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	24.10.2024	1.500.000,00	1.596.915,18	0,98
JPY/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	24.10.2024	240.000.000,00	1.506.567,08	0,93
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	24.10.2024	7.300.000,00	6.524.142,45	4,02
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	05.11.2024	16.150.000,00	17.208.512,83	10,60
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	21.11.2024	20.100.000,00	21.441.349,38	13,21
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	24.10.2024	1.750.000,00	1.863.067,72	1,15
EUR/JPY	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	24.10.2024	820.000.000,00	5.147.437,52	3,17
EUR/CHF	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	24.10.2024	6.000.000,00	6.387.660,74	3,93
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	24.10.2024	36.200.000,00	32.352.596,83	19,93
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	20.03.2025	30.000.000,00	26.665.860,77	16,42

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

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil ¹⁾
Long-Positionen			
USD			
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2024	113	21.089.409,77	12,99
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2024	80	7.890.499,19	4,86
E-Mini S&P 500 Index Future Dezember 2024	13	3.367.608,25	2,08
		32.347.517,21	19,93
Long-Positionen			
		32.347.517,21	19,93
Short-Positionen			
USD			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2024	-48	-5.101.986,04	-3,14
CBT 30YR US Ultra Bond Future Dezember 2024	-16	-1.916.264,09	-1,18
		-7.018.250,13	-4,32
Short-Positionen			
		-7.018.250,13	-4,32
Terminkontrakte		25.329.267,08	15,61

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

FLOSSBACH VON STORCH - GLOBAL CONVERTIBLE BOND

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6125
Britisches Pfund	GBP	1	0,8336
Dänische Krone	DKK	1	7,4565
Hongkong Dollar	HKD	1	8,6874
Japanischer Yen	JPY	1	159,6777
Norwegische Krone	NOK	1	11,7219
Schwedische Krone	SEK	1	11,2652
Schweizer Franken	CHF	1	0,9410
US-Dollar	USD	1	1,1178

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Jahresbericht

1. Oktober 2023 - 30. September 2024

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

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

	Anteilklasse GBP-IT	Anteilklasse ET ¹⁾	Anteilklasse QT	Anteilklasse CHF-IT
WP-Kenn-Nr.:	A2PPDQ	A4077W	A3CV8E	A14UL7
ISIN-Code:	LU2035371660	LU2772278193	LU2369862177	LU1245471724
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.	1,13% p.a.	0,43% p.a.	0,43% p.a.
Mindestanlage:	1.000.000,00 GBP	keine	25.000.000,00 EUR	1.000.000,00 CHF
Ertragsverwendung:	thesaurierend	Thesaurierend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	GBP	EUR	EUR	CHF

	Anteilklasse CHF-RT	Anteilklasse X ²⁾	Anteilklasse USD-IT	Anteilklasse XT ²⁾
WP-Kenn-Nr.:	A2P8JS	A2QA0X	A2PPDR	A2QAFH
ISIN-Code:	LU2206381621	LU2212481985	LU2035372049	LU2212482017
Ausgabeaufschlag:	bis zu 3,00%	keiner	bis zu 3,00%	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,93% p.a.	keine	0,43% p.a.	keine
Mindestanlage:	keine	50.000.000,00 EUR	1.000.000,00 USD	50.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	thesaurierend	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend
Währung:	CHF	EUR	USD	EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

	Anteilklasse H	Anteilklasse HT	Anteilklasse USD-RT	Anteilklasse Q
WP-Kenn-Nr.:	A2JA9E	A2JA9F	A2P8KN	A2QQ1D
ISIN-Code:	LU1748855753	LU1748855837	LU2206381894	LU2312730265
Ausgabeaufschlag:	keiner	keiner	bis zu 3,00%	bis zu 3,00%
Rücknahmeabschlag:	keiner	keiner	keiner	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,63% p.a.	0,63% p.a.	0,93% p.a.	0,43% p.a.
Mindestersanlage:	keine	keine	keine	25.000.000,00 EUR
Ertragsverwendung:	ausschüttend	thesaurierend	thesaurierend	ausschüttend
Währung:	EUR	EUR	USD	EUR

	Anteilklasse CHF-H
WP-Kenn-Nr.:	A2QQ1C
ISIN-Code:	LU2312730182
Ausgabeaufschlag:	keiner
Rücknahmeabschlag:	keiner
Verwaltungsvergütung:	0,63% p.a.
Mindestersanlage:	keine
Ertragsverwendung:	ausschüttend
Währung:	CHF

¹⁾ Die Anteilklasse ET wurde zum 19. März 2024 aufgelegt.

²⁾ 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

Geografische Länderaufteilung¹⁾

Vereinigte Staaten von Amerika	37,18%
Deutschland	22,34%
Niederlande	19,90%
Frankreich	3,04%
Luxemburg	2,24%
Polen	2,19%
Spanien	1,58%
Irland	1,41%
Großbritannien	1,12%
Australien	0,98%
Belgien	0,74%
Europäische Gemeinschaft	0,64%
Kanada	0,60%
Japan	0,58%
Norwegen	0,54%
Finnland	0,54%
Schweden	0,54%
Italien	0,35%
Singapur	0,27%
Dänemark	0,14%
Wertpapiervermögen	96,92%
Terminkontrakte	0,06%
Optionen	-0,01%
Bankguthaben	2,99%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,04%
	100,00%

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Branchenaufteilung¹⁾

Staaten	28,21%
Finanzen	20,16%
Nicht-Basiskonsumgüter	9,86%
Gesundheitswesen	8,84%
Basiskonsumgüter	6,70%
Immobilien	5,32%
Industrieunternehmen	4,59%
Kommunikationsdienste	4,50%
Versorgungsunternehmen	4,25%
Material	3,14%
Energie	1,30%
Informationstechnologie	0,29%
Wertpapiervermögen	96,92%
Terminkontrakte	0,06%
Optionen	-0,01%
Bankguthaben	3,00%
Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten	0,04%
	100,00%

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

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse R

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	1.194,08	9.590.702	-215.316,20	124,50
30.09.2023	1.359,05	10.772.985	153.786,75	126,15
30.09.2024	1.794,11	12.948.420	288.018,63	138,56

Anteilklasse I

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	875,99	6.805.730	-188.326,57	128,71
30.09.2023	935,48	7.135.439	45.938,89	131,10
30.09.2024	1.059,58	7.319.313	28.384,14	144,76

Anteilklasse IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	812,45	7.460.885	-112.839,93	108,90
30.09.2023	1.293,73	11.586.621	474.910,05	111,66
30.09.2024	1.243,54	9.914.072	-196.421,15	125,43

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	266,68	2.522.432	-103.923,45	105,72
30.09.2023	450,26	4.174.371	183.015,94	107,86
30.09.2024	665,83	5.522.784	156.602,95	120,56

Anteilklasse GBP-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert GBP	Anteilwert EUR
30.09.2022	5,18	47.728	-1.737,86	96,06 ¹⁾	108,57
30.09.2023	4,21	36.505	-1.274,32	99,90 ²⁾	115,40
30.09.2024	5,33	39.031	221,05	113,74 ³⁾	136,44

Anteilklasse ET

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
19.03.2024	Auflegung	-	-	100,00
30.09.2024	0,01	100	10,00	104,91

Anteilklasse QT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	53,76	610.514	61.354,39	88,05
30.09.2023	50,39	557.907	-4.818,42	90,32
30.09.2024	48,79	480.701	-7.425,23	101,51

Anteilklasse CHF-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2022	621,53	4.909.455	-39.848,05	121,26 ⁴⁾	126,60
30.09.2023	727,89	5.757.015	109.632,52	122,37 ⁵⁾	126,43
30.09.2024	951,03	6.685.325	126.459,44	133,87 ⁶⁾	142,26

Anteilklasse CHF-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2022	11,44	124.435	-1.994,67	88,04 ⁴⁾	91,92
30.09.2023	10,00	109.489	-1.367,14	88,43 ⁵⁾	91,36
30.09.2024	10,92	106.643	-251,28	96,34 ⁶⁾	102,38

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse X

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	309,81	3.465.126	83.899,92	89,41
30.09.2023	422,13	4.617.420	107.757,71	91,42
30.09.2024	447,61	4.415.890	-19.014,07	101,36

Anteilklasse USD-IT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2022	57,20	559.668	-17.665,47	99,81 ⁷⁾	102,21
30.09.2023	65,30	656.595	9.519,50	105,04 ⁸⁾	99,45
30.09.2024	69,94	650.995	-646,08	120,10 ⁹⁾	107,44

Anteilklasse XT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	32,05	356.001	1.550,99	90,04
30.09.2023	42,77	461.143	9.909,85	92,76
30.09.2024	43,23	412.964	-4.687,66	104,69

Anteilklasse H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	98,82	979.521	-57.938,83	100,88
30.09.2023	91,25	889.727	-8.895,43	102,55
30.09.2024	98,50	871.702	-1.791,18	113,00

Anteilklasse HT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	64,70	622.809	-12.340,93	103,88
30.09.2023	90,61	852.378	25.033,05	106,30
30.09.2024	117,59	986.695	15.313,31	119,17

Anteilklasse USD-RT

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert USD	Anteilwert EUR
30.09.2022	9,24	97.581	-1.524,61	92,45 ⁷⁾	94,67
30.09.2023	10,09	109.961	1.104,49	96,96 ⁸⁾	91,80
30.09.2024	36,10	366.982	25.409,96	109,97 ⁹⁾	98,38

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Entwicklung der letzten 3 Geschäftsjahre / Entwicklung seit Auflegung

Anteilklasse Q

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert EUR
30.09.2022	100,70	1.131.088	1.811,56	89,03
30.09.2023	56,67	624.813	-46.641,10	90,69
30.09.2024	44,33	442.636	-17.716,18	100,16

Anteilklasse CHF-H

Datum	Netto- Anteilklassenvermögen Mio. EUR	Umlaufende Anteile	Netto- Mittelaufkommen Tsd. EUR	Anteilwert CHF	Anteilwert EUR
30.09.2022	16,71	180.826	965,99	88,51 ⁴⁾	92,41
30.09.2023	19,29	210.613	2.778,86	88,64 ⁵⁾	91,58
30.09.2024	24,05	237.876	2.630,67	95,15 ⁶⁾	101,12

- 1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,8848 GBP
- 2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,8657 GBP
- 3) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2024 1 EUR = 0,8336 GBP
- 4) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9578 CHF
- 5) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 0,9679 CHF
- 6) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2024 1 EUR = 0,9410 CHF
- 7) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2022 1 EUR = 0,9765 USD
- 8) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2023 1 EUR = 1,0562 USD
- 9) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2024 1 EUR = 1,1178 USD

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

**Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens
zum 30. September 2024**

	EUR
Wertpapiervermögen	6.455.103.171,95
(Wertpapiereinstandskosten: EUR 6.350.507.467,09)	
Bankguthaben	199.506.283,04
Nicht realisierte Gewinne aus Terminkontrakten	3.825.067,55
Nicht realisierte Gewinne aus Devisentermingeschäften	41.507.662,48
Zinsforderungen	74.745.750,72
Zinsforderungen aus Zinsswapgeschäften	5.745.925,55
Forderungen aus Absatz von Anteilen	13.110.643,24
Forderungen aus Wertpapiergeschäften	23.916.826,25
Forderungen aus Devisengeschäften	62.776.920,25
	6.880.238.251,03
Optionen	-552.975,88
Verbindlichkeiten aus Rücknahmen von Anteilen	-8.293.168,04
Nicht realisierte Verluste aus Zinsswapgeschäften	-16.065.403,80
Zinsverbindlichkeiten aus Zinsswapgeschäften	-10.209.656,16
Verbindlichkeiten aus Wertpapiergeschäften	-117.583.508,77
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	-62.623.009,48
Sonstige Passiva ¹⁾	-4.417.943,82
	-219.745.665,95
Netto-Teilfondsvermögen	6.660.492.585,08

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

Zurechnung auf die Anteilklassen

Anteilklasse R	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.794.105.049,20 EUR
Umlaufende Anteile	12.948.420,069
Anteilwert	138,56 EUR
Anteilklasse I	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.059.577.074,44 EUR
Umlaufende Anteile	7.319.312,906
Anteilwert	144,76 EUR
Anteilklasse IT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	1.243.542.193,83 EUR
Umlaufende Anteile	9.914.071,844
Anteilwert	125,43 EUR
Anteilklasse RT	
Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	665.827.835,70 EUR
Umlaufende Anteile	5.522.783,607
Anteilwert	120,56 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Anteilklasse GBP-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	5.325.399,99 EUR
Umlaufende Anteile	39.031,055
Anteilwert	136,44 EUR
Anteilwert	113,74 GBP ¹⁾

Anteilklasse ET

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.491,32 EUR
Umlaufende Anteile	100,000
Anteilwert	104,91 EUR

Anteilklasse QT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	48.793.914,22 EUR
Umlaufende Anteile	480.700,619
Anteilwert	101,51 EUR

Anteilklasse CHF-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	951.028.290,00 EUR
Umlaufende Anteile	6.685.324,749
Anteilwert	142,26 EUR
Anteilwert	133,87 CHF ²⁾

Anteilklasse CHF-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	10.917.618,49 EUR
Umlaufende Anteile	106.642,713
Anteilwert	102,38 EUR
Anteilwert	96,34 CHF ²⁾

Anteilklasse X

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	447.606.268,40 EUR
Umlaufende Anteile	4.415.890,340
Anteilwert	101,36 EUR

Anteilklasse USD-IT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	69.940.580,47 EUR
Umlaufende Anteile	650.994,944
Anteilwert	107,44 EUR
Anteilwert	120,10 USD ³⁾

Anteilklasse XT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	43.233.559,88 EUR
Umlaufende Anteile	412.963,530
Anteilwert	104,69 EUR

Anteilklasse H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	98.503.717,01 EUR
Umlaufende Anteile	871.702,116
Anteilwert	113,00 EUR

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Anteilklasse HT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	117.588.729,21 EUR
Umlaufende Anteile	986.694,770
Anteilwert	119,17 EUR

Anteilklasse USD-RT

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	36.104.015,26 EUR
Umlaufende Anteile	366.982,347
Anteilwert	98,38 EUR
Anteilwert	109,97 USD ³⁾

Anteilklasse Q

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	44.334.164,92 EUR
Umlaufende Anteile	442.636,000
Anteilwert	100,16 EUR

Anteilklasse CHF-H

Anteiliges Netto-Teilfondsvermögen	24.053.682,74 EUR
Umlaufende Anteile	237.875,901
Anteilwert	101,12 EUR
Anteilwert	95,15 CHF ²⁾

- 1) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2024 1 EUR = 0,8336 GBP
 2) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2024 1 EUR = 0,9410 CHF
 3) umgerechnet Devisenkurse in Euro per 30. September 2024 1 EUR = 1,1178 USD

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	5.629.124.267,69	1.359.051.149,84	935.476.461,91	1.293.733.379,03
Ordentlicher Nettoertrag	127.875.412,66	28.709.941,33	21.999.376,37	25.746.872,48
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-3.614.254,05	-1.665.945,28	-1.115.955,35	1.316.214,12
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	1.875.976.372,97	484.485.705,30	282.377.541,55	399.932.159,74
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-1.480.879.074,93	-196.467.078,50	-253.993.404,81	-596.353.310,79
Realisierte Gewinne	361.510.902,40	84.124.119,02	50.780.478,87	65.405.526,89
Realisierte Verluste	-255.598.521,03	-53.179.415,84	-31.890.443,72	-41.661.274,53
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	989.457.518,14	262.570.689,88	151.720.337,61	194.071.410,00
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-531.237.788,26	-148.115.839,76	-79.574.292,13	-98.648.783,11
Ausschüttung	-52.122.250,51	-25.408.276,79	-16.203.025,86	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	6.660.492.585,08	1.794.105.049,20	1.059.577.074,44	1.243.542.193,83

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse GBP-IT EUR	Anteilklasse ET EUR	Anteilklasse QT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	450.263.236,25	4.212.470,74	0,00	50.391.595,08
Ordentlicher Nettoertrag	10.614.971,64	106.842,01	90,42	1.028.782,09
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.103.014,69	8.606,81	0,00	70.981,83
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	329.123.473,75	2.049.525,56	10.000,00	0,00
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-172.520.527,49	-1.828.477,69	0,00	-7.425.233,89
Realisierte Gewinne	29.790.777,31	491.223,76	284,28	2.620.384,51
Realisierte Verluste	-18.878.395,03	-206.986,97	-154,91	-1.696.838,54
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	92.866.811,22	959.079,29	934,24	7.941.034,34
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-54.329.497,26	-466.883,52	-662,71	-4.136.791,20
Ausschüttung	0,00	0,00	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	665.827.835,70	5.325.399,99	10.491,32	48.793.914,22

	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR	Anteilklasse X EUR	Anteilklasse USD-IT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	727.886.520,25	10.002.396,88	422.134.591,20	65.295.708,73
Ordentlicher Nettoertrag	19.595.371,04	173.395,56	11.287.022,16	1.479.418,23
Ertrags- und Aufwandsausgleich	-1.064.844,13	7.714,52	226.006,25	53.308,78
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	229.854.492,51	2.114.774,10	10.699.074,88	21.162.983,10
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-103.395.047,56	-2.366.049,23	-29.713.142,73	-21.809.064,30
Realisierte Gewinne	78.573.510,77	953.841,47	22.807.126,94	7.510.273,07
Realisierte Verluste	-73.355.561,66	-852.069,78	-14.645.603,35	-6.801.759,95
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	145.709.939,20	1.762.540,77	69.770.079,49	10.371.421,13
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-72.776.090,42	-878.925,80	-37.349.136,38	-7.321.708,32
Ausschüttung	0,00	0,00	-7.609.750,06	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	951.028.290,00	10.917.618,49	447.606.268,40	69.940.580,47

	Anteilklasse XT EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	42.774.010,25	91.245.509,08	90.609.459,19	10.094.326,65
Ordentlicher Nettoertrag	1.086.717,08	1.858.358,47	2.210.744,75	587.991,03
Ertrags- und Aufwandsausgleich	40.782,58	-25.746,49	-118.830,82	-378.723,98
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	617.171,80	18.926.614,43	60.651.047,44	28.033.021,27
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-5.304.835,69	-20.717.797,92	-45.337.741,53	-2.623.060,44
Realisierte Gewinne	2.253.521,36	4.858.822,92	5.509.201,23	1.240.002,85
Realisierte Verluste	-1.445.836,15	-3.083.070,60	-3.525.081,08	-1.097.737,53
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	6.726.461,15	14.740.325,98	17.271.739,77	1.637.357,96
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.514.432,50	-7.698.875,31	-9.681.809,74	-1.389.162,55
Ausschüttung	0,00	-1.600.423,55	0,00	0,00
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	43.233.559,88	98.503.717,01	117.588.729,21	36.104.015,26

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse Q EUR	Anteilklasse CHF-H EUR
Netto-Teilfondsvermögen zu Beginn des Berichtszeitraumes	56.665.871,20	19.287.581,41
Ordentlicher Nettoertrag	937.926,34	451.591,66
Ertrags- und Aufwandsausgleich	159.681,96	-24.490,16
Mittelzuflüsse aus Anteilverkäufen	422.395,45	5.516.392,09
Mittelabflüsse aus Anteilrücknahmen	-18.138.576,87	-2.885.725,49
Realisierte Gewinne	2.654.864,65	1.936.942,50
Realisierte Verluste	-1.733.589,67	-1.544.701,72
Nettoveränderung nicht realisierter Gewinne	7.901.730,18	3.435.625,93
Nettoveränderung nicht realisierter Verluste	-3.606.295,67	-1.748.601,88
Ausschüttung	-929.842,65	-370.931,60
Netto-Teilfondsvermögen zum Ende des Berichtszeitraumes	44.334.164,92	24.053.682,74

Entwicklung der Anzahl der Anteile im Umlauf

	Anteilklasse R Stück	Anteilklasse I Stück	Anteilklasse IT Stück	Anteilklasse RT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	10.772.984,707	7.135.438,525	11.586.620,912	4.174.370,633
Ausgegebene Anteile	3.656.524,605	2.033.510,870	3.366.482,442	2.857.247,115
Zurückgenommene Anteile	-1.481.089,243	-1.849.636,489	-5.039.031,510	-1.508.834,141
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	12.948.420,069	7.319.312,906	9.914.071,844	5.522.783,607

	Anteilklasse GBP-IT Stück	Anteilklasse ET Stück	Anteilklasse QT Stück	Anteilklasse CHF-IT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	36.504,565	0,000	557.906,511	5.757.015,388
Ausgegebene Anteile	17.445,268	100,000	0,000	1.693.513,206
Zurückgenommene Anteile	-14.918,778	0,000	-77.205,892	-765.203,845
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	39.031,055	100,000	480.700,619	6.685.324,749

	Anteilklasse CHF-RT Stück	Anteilklasse X Stück	Anteilklasse USD-IT Stück	Anteilklasse XT Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	109.488,872	4.617.419,990	656.594,946	461.143,305
Ausgegebene Anteile	21.491,780	109.377,340	203.664,962	6.100,947
Zurückgenommene Anteile	-24.337,939	-310.906,990	-209.264,964	-54.280,722
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	106.642,713	4.415.890,340	650.994,944	412.963,530

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

	Anteilklasse H Stück	Anteilklasse HT Stück	Anteilklasse USD-RT Stück	Anteilklasse Q Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	889.726,999	852.378,202	109.960,688	624.813,000
Ausgegebene Anteile	175.132,611	533.156,119	284.512,702	4.405,000
Zurückgenommene Anteile	-193.157,494	-398.839,551	-27.491,043	-186.582,000
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	871.702,116	986.694,770	366.982,347	442.636,000

	Anteilklasse CHF-H Stück
Umlaufende Anteile zu Beginn des Berichtszeitraumes	210.613,098
Ausgegebene Anteile	57.236,645
Zurückgenommene Anteile	-29.973,842
Umlaufende Anteile zum Ende des Berichtszeitraumes	237.875,901

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD 01.01. - 30.09.2024	Kalenderjahr 2023 01.01. - 31.12.2023	Kalenderjahr 2022 01.01. - 31.12.2022	Kalenderjahr 2021 01.01. - 31.12.2021
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R seit 04.06.2009	LU0399027613 A0RCKL	EUR	3,44%	7,52%	-9,43%	-2,42%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I seit 04.06.2009	LU0399027886 A0RCKM	EUR	3,83%	8,06%	-8,98%	-1,93%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT seit 17.10.2016	LU1481584016 A2AQKH	EUR	3,83%	8,06%	-8,98%	-1,92%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT seit 17.10.2016	LU1481583711 A2AQKG	EUR	3,44%	7,52%	-9,43%	-2,41%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities GBP-IT seit 01.10.2019	LU2035371660 A2PPDQ	GBP	4,96%	9,37%	-7,74%	-1,23%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities ET seit 19.03.2024	LU2772278193 A4077W	EUR	-**	-**	-**	-**
Flossbach von Storch - Bond Opportunities QT seit 29.09.2021	LU2369862177 A3CV8E	EUR	3,87%	8,11%	-8,94%	-**
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT seit 15.07.2015	LU1245471724 A14UL7	CHF	1,73%	6,00%	-9,35%	-2,38%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT seit 22.07.2020	LU2206381621 A2P8JS	CHF	1,49%	5,47%	-9,71%	-2,80%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities X seit 31.08.2020	LU2212481985 A2QA0X	EUR	4,20%	8,56%	-8,54%	-1,47%

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Wertentwicklung in Prozent *

Stand: 30. September 2024

Fonds	ISIN WKN	Anteilklassen- währung	YTD 01.01. - 30.09.2024	Kalenderjahr	Kalenderjahr	Kalenderjahr
				2023 01.01. - 31.12.2023	2022 01.01. - 31.12.2022	2021 01.01. - 31.12.2021
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT seit 21.08.2019	LU2035372049 A2PPDR	USD	5,07%	10,51%	-6,82%	-1,16%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities XT seit 31.08.2020	LU2212482017 A2QAFH	EUR	4,20%	8,57%	-8,55%	-1,47%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H seit 05.02.2018	LU1748855753 A2JA9E	EUR	3,68%	7,84%	-9,16%	-2,13%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT seit 05.02.2018	LU1748855837 A2JA9F	EUR	3,67%	7,84%	-9,15%	-2,13%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-RT seit 22.07.2020	LU2206381894 A2P8KN	USD	4,45%	9,98%	-7,52%	-1,59%
Flossbach von Storch - Bond Opportunities Q seit 15.03.2021	LU2312730265 A2QQ1D	EUR	3,87%	8,11%	-8,94%	-**
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-H seit 15.03.2021	LU2312730182 A2QQ1C	CHF	1,71%	5,85%	-9,63%	-**

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

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Total EUR	Anteilklasse R EUR	Anteilklasse I EUR	Anteilklasse IT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	154.632.319,31	40.657.524,77	24.205.660,89	31.405.082,93
Bankzinsen	6.417.789,62	1.659.504,76	1.007.554,52	1.346.126,04
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	15.138.521,94	4.106.523,75	2.343.298,28	2.898.818,99
Sonstige Erträge	25.000,00	6.083,14	4.155,30	5.621,54
Ertragsausgleich	6.130.429,51	2.852.132,36	1.475.563,16	-1.678.167,62
Summe der Erträge	182.344.060,38	49.281.768,78	29.036.232,15	33.977.481,88
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-338.755,55	-90.406,70	-52.912,44	-66.685,65
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-35.803.243,73	-14.989.691,81	-4.134.432,33	-5.392.762,98
Verwahrstellenvergütung	-1.050.982,76	-275.631,00	-164.490,84	-214.623,90
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-450.537,62	-118.163,55	-70.514,32	-92.000,47
Taxe d'abonnement	-2.914.661,74	-833.568,88	-488.225,48	-629.660,43
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-53.945,37	-14.261,42	-8.397,29	-10.923,71
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-8.890,67	-2.332,01	-1.393,46	-1.815,20
Register- und Transferstellenvergütung	-127.322,63	-33.170,42	-19.950,96	-26.289,56
Staatliche Gebühren	-22.606,84	-5.839,56	-3.582,34	-4.726,65
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-10.209.656,16	-2.769.491,57	-1.580.017,38	-1.955.021,34
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-971.869,19	-253.083,45	-153.331,13	-198.053,01
Aufwandsausgleich	-2.516.175,46	-1.186.187,08	-359.607,81	361.953,50
Summe der Aufwendungen	-54.468.647,72	-20.571.827,45	-7.036.855,78	-8.230.609,40
Ordentlicher Nettoertrag	127.875.412,66	28.709.941,33	21.999.376,37	25.746.872,48
Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt²⁾	1.100.668,14			
Total Expense Ratio in Prozent²⁾		1,03	0,53	0,53
Laufende Kosten in Prozent²⁾		1,03	0,53	0,53

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Clearinggebühren.

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse RT EUR	Anteilklasse GBP-IT EUR	Anteilklasse ET EUR ³⁾	Anteilklasse QT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	14.290.861,58	133.880,08	144,36	1.252.736,64
Bankzinsen	576.642,26	5.566,81	4,02	53.368,48
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	1.475.283,01	13.001,42	23,57	116.715,95
Sonstige Erträge	2.007,90	21,71	0,00	223,28
Ertragsausgleich	1.890.039,98	-11.353,34	0,00	-90.087,52
Summe der Erträge	18.234.834,73	141.116,68	171,95	1.332.956,83
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-32.165,95	-289,18	-0,28	-2.653,70
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-5.259.831,98	-22.913,70	-60,97	-215.086,26
Verwahrstellenvergütung	-96.694,50	-911,57	-0,33	-8.559,43
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-41.454,93	-390,73	-0,28	-3.668,95
Taxe d'abonnement	-298.993,04	-2.718,32	-2,73	-4.990,54
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-5.001,19	-46,52	-0,04	-434,98
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-821,10	-7,75	0,00	-71,84
Register- und Transferstellenvergütung	-11.556,66	-111,30	-0,10	-1.048,43
Staatliche Gebühren	-2.015,09	-19,49	-0,02	-186,12
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-995.158,38	-8.764,86	-15,92	-78.712,33
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-89.144,98	-847,78	-0,86	-7.867,85
Aufwandsausgleich	-787.025,29	2.746,53	0,00	19.105,69
Summe der Aufwendungen	-7.619.863,09	-34.274,67	-81,53	-304.174,74
Ordentlicher Nettoertrag	10.614.971,64	106.842,01	90,42	1.028.782,09
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	1,03	0,53	0,64	0,49
Laufende Kosten in Prozent²⁾	1,04	0,53	-	0,49

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Clearinggebühren.

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

³⁾ Die Anteilklasse ET wurde zum 19. März 2024 aufgelegt.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse CHF-IT EUR	Anteilklasse CHF-RT EUR	Anteilklasse X EUR	Anteilklasse USD-IT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	21.476.536,21	273.363,32	10.965.162,79	1.776.661,49
Bankzinsen	881.189,67	11.525,00	460.009,89	74.120,00
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	2.131.793,23	25.899,90	1.057.022,79	174.330,23
Sonstige Erträge	3.304,74	45,05	1.882,66	278,13
Ertragsausgleich	1.373.210,12	-13.362,82	-243.444,72	-71.794,86
Summe der Erträge	25.866.033,97	297.470,45	12.240.633,41	1.953.594,99
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-47.849,27	-590,15	-23.665,58	-3.859,84
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-3.662.888,33	-101.352,78	0,00	-304.162,99
Verwahrstellenvergütung	-145.692,86	-1.864,51	-74.684,57	-12.099,00
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-62.453,34	-799,21	-32.014,89	-5.186,57
Taxe d'abonnement	-440.085,88	-5.543,25	-44.202,38	-36.203,96
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-7.531,41	-95,19	-3.805,53	-621,53
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-1.238,45	-15,82	-626,87	-102,73
Register- und Transferstellenvergütung	-17.639,46	-227,31	-9.094,19	-1.465,96
Staatliche Gebühren	-3.131,97	-39,99	-1.611,01	-253,19
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-1.437.545,18	-17.468,26	-712.842,95	-117.548,80
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-136.240,79	-1.726,72	-68.501,75	-11.158,27
Aufwandsausgleich	-308.365,99	5.648,30	17.438,47	18.486,08
Summe der Aufwendungen	-6.270.662,93	-124.074,89	-953.611,25	-474.176,76
Ordentlicher Nettoertrag	19.595.371,04	173.395,56	11.287.022,16	1.479.418,23
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	0,53	1,03	0,05	0,53
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,53	1,03	0,06	0,53

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Clearinggebühren.

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse XT EUR	Anteilklasse H EUR	Anteilklasse HT EUR	Anteilklasse USD-RT EUR
Erträge				
Zinsen auf Anleihen	1.073.975,78	2.341.187,61	2.668.211,90	315.983,15
Bankzinsen	45.293,05	98.502,05	109.843,28	12.387,06
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	102.239,04	223.360,43	267.992,23	33.977,06
Sonstige Erträge	181,03	407,83	402,69	44,97
Ertragsausgleich	-42.970,23	38.451,85	169.432,51	651.514,19
Summe der Erträge	1.178.718,67	2.701.909,77	3.215.882,61	1.013.906,43
Aufwendungen				
Zinsaufwendungen	-2.312,44	-5.051,04	-5.863,11	-627,70
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	0,00	-587.167,97	-667.156,52	-114.793,34
Verwahrstellenvergütung	-7.319,77	-15.946,31	-18.110,80	-2.109,88
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.137,70	-6.835,82	-7.763,95	-904,50
Taxe d'abonnement	-4.311,34	-47.222,15	-54.563,27	-8.562,30
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-375,73	-813,73	-919,42	-99,02
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-62,02	-134,29	-152,17	-15,92
Register- und Transferstellenvergütung	-893,95	-1.941,16	-2.187,46	-246,22
Staatliche Gebühren	-158,30	-346,31	-381,28	-40,49
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-68.931,43	-150.637,09	-180.779,36	-23.280,74
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-6.686,56	-14.750,07	-16.658,83	-2.445,08
Aufwandsausgleich	2.187,65	-12.705,36	-50.601,69	-272.790,21
Summe der Aufwendungen	-92.001,59	-843.551,30	-1.005.137,86	-425.915,40
Ordentlicher Nettoertrag	1.086.717,08	1.858.358,47	2.210.744,75	587.991,03
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	0,05	0,73	0,73	1,05
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,06	0,73	0,73	1,05

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Clearinggebühren.

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Ertrags- und Aufwandsrechnung (Fortsetzung)

im Berichtszeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024

	Anteilklasse Q EUR	Anteilklasse CHF-H EUR
Erträge		
Zinsen auf Anleihen	1.249.983,19	545.362,62
Bankzinsen	53.565,39	22.587,34
Zinserträge aus Zinsswapgeschäften	114.936,04	53.306,02
Sonstige Erträge	252,68	87,35
Ertragsausgleich	-203.998,75	35.265,20
Summe der Erträge	1.214.738,55	656.608,53
Aufwendungen		
Zinsaufwendungen	-2.617,35	-1.205,17
Verwaltungsvergütung / Fondsmanagementvergütung	-214.509,56	-136.432,21
Verwahrstellenvergütung	-8.539,10	-3.704,39
Zentralverwaltungsstellenvergütung	-3.660,36	-1.588,05
Taxe d'abonnement	-4.680,07	-11.127,72
Veröffentlichungs- und Prüfungskosten	-428,98	-189,68
Satz-, Druck- und Versandkosten der Jahres- und Halbjahresberichte	-69,66	-31,38
Register- und Transferstellenvergütung	-1.050,54	-448,95
Staatliche Gebühren	-194,78	-80,25
Zinsaufwendungen aus Zinsswapgeschäften	-77.485,89	-35.954,68
Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-7.892,71	-3.479,35
Aufwandsausgleich	44.316,79	-10.775,04
Summe der Aufwendungen	-276.812,21	-205.016,87
Ordentlicher Nettoertrag	937.926,34	451.591,66
Total Expense Ratio in Prozent²⁾	0,48	0,73
Laufende Kosten in Prozent²⁾	0,49	0,73

¹⁾ Die Position setzt sich im Wesentlichen zusammen aus Lagerstellen- und Clearinggebühren.

²⁾ Siehe Anhang zum Jahresbericht.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
Aktien, Anrechte und Genussscheine					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Vereinigte Staaten von Amerika					
US91282CJY84	Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.24(2034) ²⁾	USD 25.000.000	101,2188	23.165.628,71	0,35
US912810TY47	Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.24(2054) ³⁾	USD 10.000.000	104,0625	9.541.762,28	0,14
				32.707.390,99	0,49
Börsengehandelte Wertpapiere					
				32.707.390,99	0,49
Aktien, Anrechte und Genussscheine					
				32.707.390,99	0,49
Anleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS1548493946	1,375% ABN AMRO Bank NV Reg.S. Pfe. v.17(2037)	25.000.000	84,2740	21.068.500,00	0,32
ES0205046008	4,250% Aena SME S.A. EMTN Reg.S. v.23(2030)	15.000.000	106,0210	15.903.150,00	0,24
XS1757377400	1,625% Alliander NV Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	98,1120	9.811.200,00	0,15
BE6320936287	3,700% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.20(2040)	3.000.000	99,8690	2.996.070,00	0,05
BE6350704175	3,950% Anheuser-Busch InBev S.A./NV EMTN Reg.S. v.24(2044)	25.000.000	102,2720	25.568.000,00	0,38
XS2288925568	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2029)	20.700.000	88,8320	18.388.224,00	0,28
XS2345315142	1,375% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.21(2030)	10.000.000	85,4750	8.547.500,00	0,13
XS2432565005	1,000% Balder Finland Oyj EMTN Reg.S. v.22(2027)	5.000.000	94,7750	4.738.750,00	0,07
XS2432565187	2,000% Balder Finland Oyj Reg.S. v.22(2031)	5.000.000	87,6650	4.383.250,00	0,07
XS2248451978	0,654% Bank of America Corporation EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.20(2031)	10.000.000	85,8450	8.584.500,00	0,13
XS2839004368	3,828% Becton, Dickinson & Co. v.24(2032)	20.000.000	103,2600	20.652.000,00	0,31
XS1200679667	1,625% Berkshire Hathaway Inc. v.15(2035)	33.000.000	86,0630	28.400.790,00	0,43
XS1380334224	2,150% Berkshire Hathaway Inc. v.16(2028)	10.000.000	98,4540	9.845.400,00	0,15
XS1979490239	1,500% Blackstone Holdings Finance Co. LLC Reg.S. v.19(2029)	7.500.000	94,1210	7.059.075,00	0,11
XS2485132760	3,500% Blackstone Holdings Finance Co. LLC Reg.S. v.22(2034)	15.000.000	101,7880	15.268.200,00	0,23
XS2887901911	3,375% BMW International Investment B.V. EMTN Reg.S. v.24(2034)	10.000.000	99,6160	9.961.600,00	0,15
DE000A3LT423	3,375% BMW US Capital LLC EMTN Reg.S. v.24(2034)	35.000.000	99,8800	34.958.000,00	0,53
DE0001030559	0,500% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.14(2030) ⁴⁾	80.000.000	100,9040	102.594.343,81	1,54
DE0001030567	0,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2026) ⁵⁾	25.000.000	98,3760	31.174.616,58	0,47
DE0001030575	0,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.15(2046) ⁶⁾	60.000.000	93,0030	71.264.478,78	1,07
DE0001030583	0,100% Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.21(2033) ⁷⁾	110.000.000	98,2670	130.385.863,75	1,96
XS2385393587	2,000% Cellnex Finance Company S.A. EMTN Reg.S. v.21(2032)	10.000.000	89,1770	8.917.700,00	0,13
XS2247549731	1,750% Cellnex Telecom S.A. EMTN Reg.S. v.20(2030)	10.000.000	91,4380	9.143.800,00	0,14
XS2193658619	1,875% Cellnex Telecom S.A. Reg.S. v.20(2029)	10.000.000	94,2180	9.421.800,00	0,14
DE000CZ45VF8	0,050% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.19(2029)	10.000.000	89,4700	8.947.000,00	0,13

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000CZ45VS1	0,010% Commerzbank AG EMTN Pfe. v.20(2030)	20.000.000	87,3420	17.468.400,00	0,26
DE000CZ40MQ5	0,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.18(2028)	10.000.000	94,8290	9.482.900,00	0,14
DE000CZ45WY7	0,250% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	20.000.000	84,6430	16.928.600,00	0,25
DE000CZ43Z72	3,375% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2028)	10.000.000	103,5160	10.351.600,00	0,16
DE000CZ43ZX7	3,125% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029)	10.000.000	102,7130	10.271.300,00	0,15
DE000CZ45YX5	2,625% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2029)	10.000.000	100,5310	10.053.100,00	0,15
DE000CZ439P6	2,750% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2031)	20.000.000	101,0920	20.218.400,00	0,30
DE000CZ45YB1	3,000% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2034)	30.000.000	102,5210	30.756.300,00	0,46
XS2577836187	2,875% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2033)	20.000.000	101,2430	20.248.600,00	0,30
XS2756520248	3,064% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2034)	30.000.000	102,8030	30.840.900,00	0,46
XS2014373182	0,000% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.19(2027)	10.000.000	93,8820	9.388.200,00	0,14
DE000A30VPC2	2,250% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	10.000.000	99,4060	9.940.600,00	0,15
DE000A352BT3	3,375% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2029)	20.000.000	103,5360	20.707.200,00	0,31
DE000A30V5F6	3,000% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2030)	19.000.000	102,3550	19.447.450,00	0,29
DE000A351TP5	3,125% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2033)	14.600.000	103,4620	15.105.452,00	0,23
XS2079126467	0,050% Dte. Apotheker- und Ärztebank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.19(2029)	11.900.000	88,0960	10.483.424,00	0,16
XS2113737097	0,010% Dte. Apotheker- und Ärztebank eG EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2029)	5.000.000	89,7890	4.489.450,00	0,07
XS1852086211	0,750% Dte. Apotheker- und Ärztebank eG Pfe. v.18(2028)	10.000.000	93,8550	9.385.500,00	0,14
DE000A351ZS6	3,750% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2029)	30.000.000	104,4480	31.334.400,00	0,47
DE000A351ZT4	3,875% Dte. Börse AG Reg.S. v.23(2033)	35.000.000	105,6940	36.992.900,00	0,56
DE000SCB0054	2,875% Dte. Kreditbank AG Pfe. Social Bond v.24(2036)	30.000.000	100,3070	30.092.100,00	0,45
DE000SCB0005	0,875% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. Social Bond v.18(2028)	20.000.000	94,1130	18.822.600,00	0,28
DE000SCB0021	0,010% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.19(2029)	15.000.000	88,2500	13.237.500,00	0,20
DE000SCB0039	1,625% Dte. Kreditbank AG Reg.S. Pfe. v.22(2032)	25.000.000	93,3490	23.337.250,00	0,35
XS2784415718	3,500% Dte. Post AG EMTN Reg.S. v.24(2036)	40.000.000	100,7200	40.288.000,00	0,61
XS2788600869	3,250% Dte. Telekom AG EMTN Reg.S. v.24(2036)	20.000.000	99,6230	19.924.600,00	0,30
XS2895631567	3,125% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2030)	10.000.000	100,6080	10.060.800,00	0,15
XS2791960664	4,125% E.ON SE EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2044)	10.000.000	102,8230	10.282.300,00	0,15
XS2895631641	3,875% E.ON SE EMTN Reg.S. v.24(2038)	28.000.000	100,6660	28.186.480,00	0,42
XS2035564629	1,625% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(2079)	12.500.000	93,4630	11.682.875,00	0,18
XS2196328608	1,875% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.20(2080)	17.500.000	96,5710	16.899.925,00	0,25
XS2381272207	1,375% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.21(2081)	15.000.000	89,9500	13.492.500,00	0,20
XS2381277008	2,125% EnBW Energie Baden-Württemberg AG Reg.S. Fix-to-Float v.21(2081)	15.000.000	83,1250	12.468.750,00	0,19
XS2722717555	4,300% EnBW International Finance BV EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2034)	10.000.000	105,9870	10.598.700,00	0,16

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
EU000A3K4D74	3,375% Europäische Union Reg.S. v.23(2038)	5.000.000	103,5440	5.177.200,00	0,08
EU000A3K4EL9	4,000% Europäische Union Reg.S. v.23(2044)	15.000.000	110,7170	16.607.550,00	0,25
EU000A3LZ0X9	3,375% Europäische Union Reg.S. v.24(2039)	20.000.000	102,8720	20.574.400,00	0,31
XS2196324011	1,408% Exxon Mobil Corporation v.20(2039)	18.000.000	75,1980	13.535.640,00	0,20
XS2050448336	1,125% Fastighets AB Balder EMTN Reg.S. v.19(2027)	10.000.000	94,7640	9.476.400,00	0,14
XS2824763044	3,625% Ferrari NV Reg.S. v.24(2030)	20.000.000	102,6790	20.535.800,00	0,31
XS2822575648	4,165% Ford Motor Credit Co. LLC v.24(2028)	23.550.000	101,1700	23.825.535,00	0,36
FR0014002WK3	0,000% Frankreich Reg.S. v.20(2031)	40.000.000	83,0110	33.204.400,00	0,50
FR0014007L00	0,000% Frankreich Reg.S. v.22(2032)	40.000.000	81,6500	32.660.000,00	0,49
XS2715302001	4,125% Givaudan Finance Europe BV Reg.S. v.23(2033)	20.000.000	106,4630	21.292.600,00	0,32
BE0002767482	0,125% Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. v.21(2031)	10.000.000	83,3050	8.330.500,00	0,13
XS2842061421	3,950% Heidelberg Materials AG EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2034)	16.000.000	102,5410	16.406.560,00	0,25
XS2721465271	4,875% Heidelberg Materials Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.23(2033)	20.000.000	108,9120	21.782.400,00	0,33
XS2397252102	1,000% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2028)	15.000.000	87,8650	13.179.750,00	0,20
XS2384269366	0,750% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2029)	15.000.000	82,3320	12.349.800,00	0,19
XS2397252011	1,625% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.21(2031)	5.000.000	79,7050	3.985.250,00	0,06
XS2435611244	1,375% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN Reg.S. v.22(2028)	17.500.000	88,8120	15.542.100,00	0,23
XS2225207468	1,375% Heimstaden Bostad Treasury BV EMTN v.20(2027)	15.000.000	92,7020	13.905.300,00	0,21
XS2599169922	4,125% Heineken NV EMTN Reg.S. v.23(2035)	10.000.000	106,3410	10.634.100,00	0,16
DE000A1RQDW4	0,010% Hessen Reg.S. v.20(2030)	10.000.000	88,3300	8.833.000,00	0,13
DE000A1RQEH3	2,875% Hessen v.23(2033)	10.000.000	102,8970	10.289.700,00	0,15
XS2748213290	4,871% Iberdrola Finanzas S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	25.000.000	103,5770	25.894.250,00	0,39
XS2823909903	3,375% Illinois Tool Works Inc. v.24(2032)	10.000.000	102,4760	10.247.600,00	0,15
DE000A1KRJV6	0,010% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.21(2028)	25.000.000	90,7180	22.679.500,00	0,34
DE000A2YNWB9	2,375% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.22(2030)	10.000.000	99,1525	9.915.250,00	0,15
DE000A2YNWC7	3,250% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. Green Bond v.23(2028)	15.000.000	102,6580	15.398.700,00	0,23
DE000A2YNWA1	0,625% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2029)	25.000.000	92,3770	23.094.250,00	0,35
DE000A2YNWE3	2,750% ING-DiBa AG EMTN Reg.S. Pfe. v.24(2029)	24.000.000	101,0900	24.261.600,00	0,36
XS2821718488	3,200% Johnson & Johnson v.24(2032)	20.000.000	103,0430	20.608.600,00	0,31
XS2821719023	3,350% Johnson & Johnson v.24(2036)	30.000.000	102,4060	30.721.800,00	0,46
XS2821719536	3,550% Johnson & Johnson v.24(2044)	45.000.000	101,9100	45.859.500,00	0,69
XS2461234622	1,963% JPMorgan Chase & Co. EMTN Reg.S. Fix-to-Float v.22(2030)	10.000.000	95,2390	9.523.900,00	0,14
DE000A11QTF7	0,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.15(2030)	20.000.000	89,7860	17.957.200,00	0,27
DE000A289RK2	0,000% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.20(2030)	10.000.000	86,9240	8.692.400,00	0,13
DE000A351Y94	2,375% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.24(2027)	45.000.000	100,3340	45.150.300,00	0,68
DE000A382475	2,625% Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.24(2029)	40.000.000	101,2970	40.518.800,00	0,61

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
DE000A3E5VK1	0,750% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. Sustainability Bondv.21(2031)	23.000.000	82,8830	19.063.090,00	0,29
DE000A3MQNP4	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.22(2029)	10.000.000	90,4000	9.040.000,00	0,14
DE000A3MQNQ2	1,500% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.22(2034)	24.400.000	82,1510	20.044.844,00	0,30
DE000A3MQMD2	1,000% LEG Immobilien SE Reg.S. v.21(2032)	10.000.000	81,2320	8.123.200,00	0,12
XS2834367729	3,875% Medtronic Inc. v.24(2036)	13.000.000	104,3680	13.567.840,00	0,20
XS2834367992	4,150% Medtronic Inc. v.24(2043)	20.000.000	105,1950	21.039.000,00	0,32
XS2834368453	4,150% Medtronic Inc. v.24(2053)	19.000.000	103,3040	19.627.760,00	0,29
XS2879811987	3,875% Merck KGaA Reg.S. Fix-to-Float v.24(2054)	30.000.000	100,1250	30.037.500,00	0,45
XS1197273755	2,375% Mondelez International Inc. v.15(2035)	10.000.000	91,0050	9.100.500,00	0,14
XS2825485183	3,250% MSD Netherlands Capital B.V. v.24(2032)	15.000.000	102,0310	15.304.650,00	0,23
XS2825485852	3,500% MSD Netherlands Capital B.V. v.24(2037)	35.000.000	101,3130	35.459.550,00	0,53
XS2825486074	3,700% MSD Netherlands Capital B.V. v.24(2044)	36.700.000	100,7440	36.973.048,00	0,56
XS2825486231	3,750% MSD Netherlands Capital B.V. v.24(2054)	20.000.000	99,4790	19.895.800,00	0,30
XS2643673952	4,500% Nasdaq Inc. v.23(2032)	10.000.000	107,2830	10.728.300,00	0,16
XS2752873005	3,250% Nestlé Finance International Ltd. EMTN Reg.S. v.24(2037)	32.500.000	100,6000	32.695.000,00	0,49
XS2717310945	3,750% Nestlé Finance International Ltd. Reg.S. v.23(2035)	25.000.000	105,8640	26.466.000,00	0,40
NL0000102234	4,000% Niederlande Reg.S. v.05(2037)	20.000.000	114,8730	22.974.600,00	0,35
NL0015000RP1	0,500% Niederlande Reg.S. v.22(2032)	40.000.000	87,3310	34.932.400,00	0,52
NL0015001AM2	2,500% Niederlande Reg.S. v.23(2033)	40.000.000	101,1010	40.440.400,00	0,61
DE000NRW0N67	2,900% Nordrhein-Westfalen EMTN Reg.S. Sustainability Bond v.23 (2033)	30.000.000	102,8520	30.855.600,00	0,46
XS2820455678	3,250% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2031)	10.000.000	102,4440	10.244.400,00	0,15
XS2820460751	3,375% Novo Nordisk Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2034)	15.000.000	102,4650	15.369.750,00	0,23
FR0014003B55	1,375% Orange S.A. EMTN Reg.S. Fix-to-Float Perp.	5.000.000	89,6530	4.482.650,00	0,07
FR0014000M36	4,000% Orano S.A. EMTN Reg.S. v.24(2031)	15.000.000	101,9690	15.295.350,00	0,23
XS2010036874	1,750% Orsted A/S Reg.S. Fix-to-Float Green Bond v.19(3019)	10.000.000	92,5620	9.256.200,00	0,14
XS2397367421	0,750% PepsiCo Inc. v.21(2033)	5.000.000	82,7820	4.139.100,00	0,06
XS1346201889	2,375% Polen EMTN Reg.S. v.16(2036)	25.000.000	89,9550	22.488.750,00	0,34
XS2586944659	3,875% Polen EMTN Reg.S. v.23(2033)	25.000.000	104,7000	26.175.000,00	0,39
XS2746102479	3,625% Polen Reg.S. v.24(2034)	40.000.000	102,1250	40.850.000,00	0,61
XS2643320109	4,250% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.23(2030)	7.500.000	103,0490	7.728.675,00	0,12
XS2802891833	3,750% Porsche Automobil Holding SE EMTN Reg.S. v.24(2029)	20.000.000	100,7720	20.154.400,00	0,30
XS2580271596	3,875% Prologis Euro Finance LLC EMTN v.23(2030)	7.500.000	103,2190	7.741.425,00	0,12
XS2580271752	4,250% Prologis Euro Finance LLC EMTN v.23(2043)	10.000.000	101,6790	10.167.900,00	0,15
XS2296204444	0,500% Prologis Euro Finance LLC v.21(2032)	15.000.000	81,4580	12.218.700,00	0,18
XS2625194811	4,625% Prologis Euro Finance LLC v.23(2033)	25.000.000	107,5900	26.897.500,00	0,40
XS2810794680	4,000% Prologis Euro Finance LLC v.24(2034)	25.000.000	102,1900	25.547.500,00	0,38

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2211183244	1,539% Prosus NV Reg.S. v.20(2028)	15.000.000	92,6830	13.902.450,00	0,21
XS2211183756	2,031% Prosus NV Reg.S. v.20(2032)	5.000.000	85,9270	4.296.350,00	0,06
XS2681384041	3,875% Reckitt Benckiser Treasury Services Plc. EMTN Reg.S. v.23(2033)	28.000.000	103,4420	28.963.760,00	0,44
XS1789759195	2,000% Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.18(2038)	15.000.000	85,0250	12.753.750,00	0,19
XS2178457425	1,625% Richemont International Holding S.A. Reg.S. v.20(2040)	22.000.000	77,6430	17.081.460,00	0,26
XS2333391485	0,750% Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. v.21(2033)	15.000.000	81,9550	12.293.250,00	0,18
XS2900391777	3,250% Sandoz Finance B.V. Reg.S. v.24(2029)	10.900.000	100,4320	10.947.088,00	0,16
FR001400SCY7	3,000% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.24(2030)	10.000.000	100,9440	10.094.400,00	0,15
FR001400SCZ4	3,375% Schneider Electric SE EMTN Reg.S. v.24(2036)	17.000.000	101,1990	17.203.830,00	0,26
XS2769892865	3,375% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.24(2037)	30.000.000	100,5610	30.168.300,00	0,45
XS2769892600	3,625% Siemens Financieringsmaatschappij NV Reg.S. v.24(2044)	40.000.000	100,0060	40.002.400,00	0,60
XS2631822868	3,500% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2033)	5.000.000	102,8400	5.142.000,00	0,08
XS2779792337	3,375% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2032)	10.000.000	102,4500	10.245.000,00	0,15
XS2894869416	3,250% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2034)	20.800.000	100,3620	20.875.296,00	0,31
XS2827697272	3,625% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2036)	15.000.000	102,4700	15.370.500,00	0,23
XS2827708145	3,875% Swisscom Finance B.V. EMTN Reg.S. v.24(2044)	35.000.000	102,5190	35.881.650,00	0,54
XS2549543499	4,500% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2034)	10.000.000	110,0920	11.009.200,00	0,17
XS2549715618	4,750% TenneT Holding BV EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2042)	35.000.000	110,1120	38.539.200,00	0,58
XS2207430120	2,374% TenneT Holding BV Reg.S. Fix-to-Float Green Bond Perp.	10.000.000	98,4390	9.843.900,00	0,15
XS1485643610	1,100% The Coca-Cola Co. v.16(2036)	10.000.000	79,8100	7.981.000,00	0,12
XS2233155345	0,800% The Coca-Cola Co. v.20(2040)	10.000.000	69,6830	6.968.300,00	0,10
XS2874154946	3,375% The Coca-Cola Co. v.24(2037)	15.000.000	101,0600	15.159.000,00	0,23
XS2815948695	3,500% The Coca-Cola Co. v.24(2044)	30.000.000	98,4300	29.529.000,00	0,44
XS2874157295	3,750% The Coca-Cola Co. v.24(2053)	20.000.000	99,6570	19.931.400,00	0,30
XS2810309224	3,200% The Procter & Gamble Co. v.24(2034)	17.270.000	102,0220	17.619.199,40	0,26
XS2058557260	1,500% Thermo Fisher Scientific Inc. EMTN v.19(2039)	10.000.000	76,6260	7.662.600,00	0,12
XS2176569312	1,618% TotalEnergies Capital International S.A. EMTN Reg.S. v.20(2040)	10.000.000	77,0240	7.702.400,00	0,12
XS2290960520	1,625% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	93,3140	9.331.400,00	0,14
XS2224632971	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	15.000.000	89,7710	13.465.650,00	0,20
XS2432130610	2,000% TotalEnergies SE Reg.S. Fix-to-Float Perp.	25.000.000	96,0000	24.000.000,00	0,36
XS2156236452	2,280% Toyota Fin Australia Ltd. EMTN Reg.S. v.20(2027)	10.000.000	98,3720	9.837.200,00	0,15
XS2744121869	3,125% Toyota Motor Finance [Netherlands] BV EMTN Reg.S. v.24(2027)	20.000.000	100,5220	20.104.400,00	0,30
DE000A3LBGG1	4,125% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.22(2025)	7.500.000	100,7950	7.559.625,00	0,11
DE000A3LWGF9	3,750% TRATON Finance Luxembourg S.A. EMTN Reg.S. v.24(2030)	10.000.000	100,7510	10.075.100,00	0,15
DE000HV2AYU9	0,500% UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2027)	10.000.000	95,3700	9.537.000,00	0,14
DE000HV2AZT8	3,000% UniCredit Bank GmbH EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2027)	10.000.000	101,3530	10.135.300,00	0,15

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
XS2632655135	3,400% Unilever Capital Corporation EMTN Reg.S. v.23(2033)	10.000.000	103,2400	10.324.000,00	0,16
XS2767489391	3,500% Unilever Finance Netherlands BV EMTN Reg.S. v.24(2037)	27.000.000	102,7110	27.731.970,00	0,42
XS2342732562	3,748% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	25.000.000	96,3060	24.076.500,00	0,36
XS2187689380	3,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	10.000.000	93,4650	9.346.500,00	0,14
XS1629774230	3,875% Volkswagen International Finance NV- Reg.S. Fix-to-Float Perp.	25.000.000	97,3090	24.327.250,00	0,37
XS2745726047	4,000% Volkswagen Leasing GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2031)	10.000.000	101,0600	10.106.000,00	0,15
DE000A19X8B2	2,125% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.18(2030)	5.000.000	94,4140	4.720.700,00	0,07
DE000A2R8NE1	1,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.19(2039)	7.500.000	70,1370	5.260.275,00	0,08
DE000A28ZQQ5	1,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.20(2030)	8.000.000	87,2410	6.979.280,00	0,11
DE000A3E5MH6	0,625% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2029)	20.000.000	87,2270	17.445.400,00	0,26
DE000A3MP4V7	0,750% Vonovia SE EMTN Reg.S. v.21(2032)	20.000.000	80,4870	16.097.400,00	0,24
DE000A3829J7	4,250% Vonovia SE Social Bond v.24(2034)	10.000.000	102,8780	10.287.800,00	0,15
XS2681541327	6,125% ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2029)	10.000.000	102,4430	10.244.300,00	0,15
XS2757520965	4,750% ZF Europe Finance B.V. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2029)	12.500.000	97,5400	12.192.500,00	0,18
XS2010039894	3,000% ZF Europe Finance BV v.19(2029)	5.000.000	89,8000	4.490.000,00	0,07
XS2338564870	2,000% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. Green Bond v.21(2027)	15.000.000	93,5370	14.030.550,00	0,21
XS2262961076	2,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2027)	10.000.000	95,2740	9.527.400,00	0,14
XS2231331260	3,750% ZF Finance GmbH EMTN Reg.S. v.20(2028)	10.000.000	94,3680	9.436.800,00	0,14
				3.416.867.868,32	51,30
USD					
US03523TBY38	5,000% Anheuser-Busch InBev Worldwide Inc. v.24(2034)	5.000.000	104,4820	4.673.555,20	0,07
XS2851607403	5,750% Bank Gospodarstwa Krajowego Reg.S. v.24(2034)	20.000.000	104,8750	18.764.537,48	0,28
US09290DAB73	5,000% BlackRock Funding Inc. v.24(2034)	11.000.000	104,4410	10.277.786,72	0,15
US09290DAJ00	4,900% BlackRock Funding Inc. v.24(2035)	20.000.000	103,4650	18.512.256,22	0,28
US09290DAC56	5,250% BlackRock Funding Inc. v.24(2054)	7.500.000	103,9840	6.976.918,95	0,11
US345397D260	6,950% Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2026)	10.000.000	103,1460	9.227.589,91	0,14
US345397D427	7,200% Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2030)	9.000.000	108,3390	8.722.946,86	0,13
US345397C684	7,350% Ford Motor Credit Co. LLC v.23(2030)	10.000.000	108,8800	9.740.561,82	0,15
US478160CF96	3,625% Johnson & Johnson v.17(2037)	10.000.000	93,0030	8.320.182,50	0,13
US478160CU63	4,800% Johnson & Johnson v.24(2029)	25.000.000	104,3920	23.347.647,16	0,35
US478160CV47	4,900% Johnson & Johnson v.24(2031)	20.000.000	105,3070	18.841.832,17	0,28
US57636QBB95	4,350% Mastercard Inc. v.24(2032)	10.000.000	100,8970	9.026.391,13	0,14
US57636QBC78	4,550% Mastercard Inc. v.24(2035)	15.000.000	100,8370	13.531.535,16	0,20
US716973AE24	4,750% Pfizer Investment Enterprises Pte. Ltd. v.23(2033)	20.000.000	101,9610	18.243.156,20	0,27
US857524AE20	5,750% Polen v.22(2032)	20.000.000	107,2500	19.189.479,33	0,29
US731011AV42	4,875% Polen v.23(2033)	10.000.000	101,6500	9.093.755,59	0,14

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US731011AY80	5,125% Polen v.24(2034)	10.000.000	102,8000	9.196.636,25	0,14
US191216DY38	4,650% The Coca-Cola Co. v.24(2034)	15.000.000	102,5800	13.765.432,10	0,21
US437076DE95	4,950% The Home Depot Inc. v.24(2034)	20.000.000	104,2680	18.655.931,29	0,28
US89157XAA90	5,150% TotalEnergies Capital S.A. v.24(2034)	20.000.000	104,3640	18.673.107,89	0,28
US89236TLZ65	5,100% Toyota Motor Credit Corporation v.24(2031)	20.000.000	104,4910	18.695.831,10	0,28
US912810QF84	2,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.10(2040) ⁸⁾	100.000.000	104,3984	135.923.441,37	2,04
US912810RA88	0,625% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2043) ⁹⁾	85.000.000	80,2773	83.519.498,73	1,25
US912810RF75	1,375% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.14(2044) ¹⁰⁾	100.000.000	91,2070	110.128.124,59	1,65
US91282CGK18	1,125% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.23(2033) ¹¹⁾	70.000.000	96,5977	63.879.931,40	0,96
US912810TP30	1,500% Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.23(2053) ¹²⁾	190.000.000	90,3594	162.530.389,18	2,44
US912810SN90	1,250% Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2050)	20.000.000	53,7813	9.622.696,37	0,14
US91282CHT18	3,875% Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2033)	70.000.000	101,1406	63.337.303,18	0,95
US91282CKY65	4,625% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026)	145.000.000	101,6914	131.913.167,56	1,98
US912810UD80	4,125% Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2044)	100.000.000	99,6328	89.132.951,33	1,34
US92857WBQ24	7,000% Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.19(2079)	15.000.000	105,6090	14.171.900,16	0,21
XS1888180640	6,250% Vodafone Group Plc. Reg.S. Fix-to-Float v.18(2078)	3.695.000	100,1460	3.310.426,46	0,05
				1.152.946.901,36	17,31
Börsengehandelte Wertpapiere				4.569.814.769,68	68,61
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind					
EUR					
XS2767246908	4,445% Ford Motor Credit Co. LLC EMTN v.24(2030)	7.500.000	101,4800	7.611.000,00	0,12
XS2852894679	3,812% Heineken NV EMTN Reg.S. v.24(2036)	25.600.000	102,3680	26.206.208,00	0,39
XS2779793061	3,750% Statkraft AS EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2039)	20.000.000	103,9830	20.796.600,00	0,31
				54.613.808,00	0,82
Neuemissionen, die zum Börsenhandel vorgesehen sind				54.613.808,00	0,82
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2764880402	3,647% Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.24(2031)	20.000.000	100,4420	20.088.400,00	0,30
XS2764880667	4,011% Alimentation Couche-Tard Inc. Reg.S. v.24(2036)	20.000.000	100,1830	20.036.600,00	0,30
XS2114413565	2,875% AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	20.000.000	99,2090	19.841.800,00	0,30
XS2838924848	4,029% Becton Dickinson Euro Finance S.à r.l. v.24(2036)	20.000.000	103,6230	20.724.600,00	0,31
XS2456839013	1,500% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2030)	15.000.000	93,6900	14.053.500,00	0,21
XS2456839369	2,000% Berkshire Hathaway Finance Corporation v.22(2034)	20.000.000	91,6410	18.328.200,00	0,28
XS2555220941	4,500% Booking Holdings Inc. v.22(2031)	10.000.000	108,5600	10.856.000,00	0,16
XS2555221246	4,750% Booking Holdings Inc. v.22(2034)	20.000.000	111,4400	22.288.000,00	0,33
XS2621007660	4,125% Booking Holdings Inc. v.23(2033)	20.000.000	106,2640	21.252.800,00	0,32
XS2802928775	3,750% Brenntag Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2028)	15.000.000	101,8950	15.284.250,00	0,23
XS2802928692	3,875% Brenntag Finance BV EMTN Reg.S. v.24(2032)	20.000.000	101,8870	20.377.400,00	0,31

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
FR001400Q6S4	3,500% Bureau Veritas SA Reg.S. v.24(2036)	16.000.000	102,1880	16.350.080,00	0,25
DE000CZ43ZS7	2,875% Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	10.000.000	100,7340	10.073.400,00	0,15
XS2197945251	0,010% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.20(2030)	20.000.000	86,8100	17.362.000,00	0,26
XS2416563901	0,125% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2031)	10.000.000	84,2190	8.421.900,00	0,13
XS2449505820	0,750% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2032)	20.000.000	87,6460	17.529.200,00	0,26
XS2633136317	3,106% Coöperatieve Rabobank U.A. EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2033)	30.000.000	102,9890	30.896.700,00	0,46
XS2813326605	3,202% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. Pfe. v.24(2036)	50.000.000	103,1460	51.573.000,00	0,77
DE000A30V2V0	3,000% Deutsche Bank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.22(2028)	10.000.000	101,7220	10.172.200,00	0,15
XS2191362859	1,250% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.20(2031)	10.000.000	86,8230	8.682.300,00	0,13
XS2898290916	3,875% Digital Dutch Finco B.V. Reg.S. v.24(2033)	11.700.000	100,2960	11.734.632,00	0,18
XS2063495811	1,125% Digital Euro Finco LLC Reg.S. v.19(2028)	9.000.000	92,9540	8.365.860,00	0,13
XS2280835260	0,625% Digital Intrepid Holding BV Reg.S. Green Bond v.21(2031)	10.000.000	82,0260	8.202.600,00	0,12
XS2722190795	4,000% Dte. Bahn Finance GmbH EMTN Reg.S. v.23(2043)	15.000.000	107,3030	16.095.450,00	0,24
DE000SCB0062	2,750% Dte. Kreditbank AG Pfe. Social Bond v.24(2034)	15.000.000	99,7580	14.963.700,00	0,22
XS2588859376	4,110% East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2043)	7.500.000	104,5270	7.839.525,00	0,12
XS2891034063	3,533% East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.24(2036)	20.000.000	100,2450	20.049.000,00	0,30
XS2338570331	0,875% EQT AB Reg.S. v.21(2031)	10.000.000	84,2320	8.423.200,00	0,13
XS2463990775	2,875% EQT AB Reg.S. v.22(2032)	19.000.000	94,7520	18.002.880,00	0,27
XS2418730995	0,125% ING Bank N.V. EMTN Reg.S. Pfe. v.21(2031)	20.000.000	83,7920	16.758.400,00	0,25
XS2534912485	2,500% ING Bank N.V. Reg.S. Pfe. v.22(2030)	22.000.000	99,6390	21.920.580,00	0,33
XS2585966257	3,000% ING Bank N.V. Reg.S. Pfe. v.23(2026)	10.000.000	100,6260	10.062.600,00	0,15
XS2821667719	3,000% ING Bank N.V. Reg.S. Pfe. v.24(2034)	25.000.000	102,2590	25.564.750,00	0,38
XS2728561098	4,125% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2030)	10.000.000	103,0260	10.302.600,00	0,16
XS2728560959	4,500% JDE Peets BV EMTN Reg.S. v.23(2034)	20.000.000	105,0280	21.005.600,00	0,32
DE000A3H3JU7	0,875% LEG Immobilien SE EMTN Reg.S. v.21(2033)	20.000.000	79,5090	15.901.800,00	0,24
XS2834282225	3,500% Linde Plc. EMTN Reg.S. v.24(2034)	25.000.000	102,5410	25.635.250,00	0,39
XS2634594076	3,625% Linde Plc. Reg.S. v.23(2034)	15.000.000	103,4350	15.515.250,00	0,23
XS2765558635	3,400% Linde Plc. Reg.S. v.24(2036)	27.500.000	100,5040	27.638.600,00	0,42
XS2834282498	3,750% Linde Plc. Reg.S. v.24(2044)	25.000.000	101,0130	25.253.250,00	0,38
NL0015001XZ6	2,500% Niederlande Reg.S. v.24(2034)	40.000.000	100,7290	40.291.600,00	0,61
XS2360853332	1,288% Prosus NV Reg.S. v.21(2029)	22.000.000	89,0590	19.592.980,00	0,29
XS2430287362	2,085% Prosus NV Reg.S. v.22(2030)	25.000.000	91,4180	22.854.500,00	0,34
XS2726335099	3,586% Roche Finance Europe B.V. Reg.S. v.23(2036)	27.500.000	104,5780	28.758.950,00	0,43
XS2813211617	3,564% Roche Finance Europe B.V. Reg.S. v.24(2044)	20.000.000	101,9930	20.398.600,00	0,31
XS2227050379	0,875% Royal Schiphol Group NV EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2032)	7.466.000	84,4430	6.304.514,38	0,09
XS2366415201	1,625% Thermo Fisher Scientific [Finance I] BV v.21(2041)	15.000.000	74,5520	11.182.800,00	0,17
DE000A30VQB2	5,000% Vonovia SE EMTN Reg.S. Green Bond v.22(2030)	30.000.000	107,5980	32.279.400,00	0,48
				885.091.201,38	13,29

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD					
US023135BF28	3,875% Amazon.com Inc. v.17(2037)	20.000.000	94,4160	16.893.183,04	0,25
US025816DW67	5,284% American Express Co. Fix-to-Floating v.24(2035)	15.000.000	104,2660	13.991.680,09	0,21
US031162DN74	5,507% Amgen Inc. v.23(2026)	10.000.000	100,0030	8.946.412,60	0,13
US037833EE62	2,375% Apple Inc. v.21(2041)	10.000.000	75,1190	6.720.254,07	0,10
US06051GLG28	5,202% Bank of America Corporation Fix-to-Floating v.23(2029)	20.000.000	103,0400	18.436.213,99	0,28
US06051GLS65	5,819% Bank of America Corporation Fix-to-Floating v.23(2029)	20.000.000	105,5040	18.877.079,98	0,28
US06051GMA49	5,468% Bank of America Corporation Fix-to-Floating v.24(2035)	20.000.000	105,4660	18.870.280,91	0,28
US09247XAS09	2,100% Blackrock Inc. v.21(2032)	20.000.000	86,5560	15.486.849,17	0,23
US09261BAK61	6,200% Blackstone Holdings Finance Co. LLC 144A v.22(2033)	20.000.000	110,4740	19.766.326,71	0,30
US05565ECQ61	4,600% BMW US Capital LLC 144A v.24(2027)	20.000.000	101,3590	18.135.444,62	0,27
US05565ECJ29	4,900% BMW US Capital LLC 144A v.24(2029)	10.000.000	102,3700	9.158.167,83	0,14
US05565ECK91	5,150% BMW US Capital LLC 144A v.24(2034)	20.000.000	102,4580	18.332.080,87	0,28
US808513CD58	5,643% Charles Schwab Corporation Fix-to-Floating v.23(2029)	20.000.000	104,7865	18.748.702,81	0,28
US17325FBG28	5,570% Citibank N.A. v.24(2034)	10.000.000	106,9100	9.564.322,78	0,14
US30251GBE61	6,125% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A Green Bond v.22(2032)	10.000.000	101,7500	9.102.701,74	0,14
US30251GBA40	4,500% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.19(2027)	20.000.000	97,5000	17.444.981,21	0,26
US30251GBC06	4,375% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.21(2031)	10.000.000	92,9250	8.313.204,51	0,13
US30251GBD88	5,875% FMG Resources [August 2006] Pty Ltd. 144A v.22(2030)	22.500.000	100,8750	20.304.951,69	0,31
US35805BAB45	2,375% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.20(2031)	25.000.000	84,4160	18.879.942,74	0,28
US35805BAE83	3,000% Fresenius Medical Care US Finance III Inc. 144A v.21(2031)	15.000.000	85,8259	11.517.163,18	0,17
US38151LAG59	5,414% Goldman Sachs Bank USA Fix-to-Floating v.24(2027)	25.000.000	101,7400	22.754.517,80	0,34
US478160CL64	3,400% Johnson & Johnson v.17(2038)	10.000.000	90,0470	8.055.734,48	0,12
US478160CR35	2,100% Johnson & Johnson v.20(2040)	10.000.000	72,7850	6.511.451,06	0,10
US46647PDX15	6,087% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Floating v.23(2029)	20.000.000	106,8160	19.111.826,80	0,29
US46647PDY97	6,254% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Floating v.23(2034)	30.000.000	111,4010	29.898.282,34	0,45
US46647PEA03	5,040% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Floating v.24(2028)	25.000.000	101,8433	22.777.621,22	0,34
US46647PEE25	5,571% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Floating v.24(2028)	25.000.000	103,3060	23.104.759,35	0,35
US46647PEG72	5,581% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Floating v.24(2030)	20.000.000	105,2590	18.833.243,87	0,28
US46647PEC68	5,336% JPMorgan Chase & Co. Fix-to-Floating v.24(2035)	20.000.000	104,7880	18.748.971,19	0,28
US58733RAF91	3,125% Mercadolibre Inc. v.21(2031)	5.000.000	90,4860	4.047.504,03	0,06
US58933YAJ47	4,150% Merck & Co. Inc. v.13(2043)	10.000.000	91,4340	8.179.817,50	0,12
US58933YAT29	3,700% Merck & Co. Inc. v.15(2045)	10.000.000	84,7970	7.586.061,91	0,11
US58933YAV74	3,900% Merck & Co. Inc. v.19(2039)	10.000.000	91,8565	8.217.614,96	0,12
US58933YBA29	2,350% Merck & Co. Inc. v.20(2040)	10.000.000	73,3840	6.565.038,47	0,10
US30303M8S40	4,300% Meta Platforms Inc. v.24(2029)	10.000.000	101,8280	9.109.679,73	0,14
US30303M8T23	4,550% Meta Platforms Inc. v.24(2031)	15.000.000	102,5000	13.754.696,73	0,21
US30303M8U95	4,750% Meta Platforms Inc. v.24(2034)	20.000.000	102,3990	18.321.524,42	0,28

Die Angaben im Anhang sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichtes.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
US30303M8V78	5,400% Meta Platforms Inc. v.24(2054)	2.000.000	105,2030	1.882.322,42	0,03
US594918BS26	3,450% Microsoft Corporation v.16(2036)	15.000.000	93,6170	12.562.667,74	0,19
US55354GAK67	3,625% MSCI Inc. 144A v.20(2030)	15.000.000	94,1680	12.636.607,62	0,19
US63111XAJ00	5,550% Nasdaq Inc. v.23(2034)	20.000.000	105,7650	18.923.778,85	0,28
US64110LAZ94	4,900% Netflix Inc. v.24(2034)	10.000.000	103,7320	9.280.014,31	0,14
US713448FF06	2,625% PepsiCo Inc. v.21(2041)	20.000.000	75,2170	13.458.042,58	0,20
US713448FY94	4,800% PepsiCo Inc. v.24(2034)	10.000.000	103,4150	9.251.655,04	0,14
US749983AA01	5,875% RWE Finance US LLC 144A Green Bond v.24(2034)	30.000.000	104,6310	28.081.320,45	0,42
US191216CW80	2,500% The Coca-Cola Co. v.20(2040)	10.000.000	75,7010	6.772.320,63	0,10
US191216DQ04	2,875% The Coca-Cola Co. v.21(2041)	10.000.000	79,3230	7.096.349,97	0,11
US437076CP51	3,250% The Home Depot Inc. v.22(2032)	10.000.000	93,6570	8.378.690,28	0,13
US87264ABL89	3,000% T-Mobile USA Inc. v.20(2041)	10.000.000	76,9950	6.888.083,74	0,10
US87264ACV52	5,200% T-Mobile USA Inc. v.22(2033)	4.000.000	103,8740	3.717.087,14	0,06
US87264ADC62	5,750% T-Mobile USA Inc. v.23(2034)	10.000.000	107,7230	9.637.054,93	0,14
US904764BV84	4,625% Unilever Capital Corporation v.24(2034)	10.000.000	101,5940	9.088.745,75	0,14
US92857WBW91	4,125% Vodafone Group Plc. Fix-to-Float v.21(2081)	35.000.000	90,3390	28.286.500,27	0,43
US931142EU39	2,500% Walmart Inc. v.21(2041)	10.000.000	74,9710	6.707.013,78	0,10
				735.716.545,90	11,05
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				1.620.807.747,28	24,34
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind					
EUR					
XS2776512035	3,750% Booking Holdings Inc. v.24(2036)	30.000.000	101,8100	30.543.000,00	0,46
XS2777442281	4,000% Booking Holdings Inc. v.24(2044)	40.000.000	101,4600	40.584.000,00	0,61
XS2860946867	4,234% Coöperatieve Rabobank U.A. Reg.S. FRN Green Bond v.24(2028)	23.300.000	99,8820	23.272.506,00	0,35
XS2673437484	4,389% East Japan Railway Co. EMTN Reg.S. Green Bond v.23(2043)	10.000.000	108,1380	10.813.800,00	0,16
				105.213.306,00	1,58
Neuemissionen, die zum Handel an einem organisierten Markt vorgesehen sind				105.213.306,00	1,58
Anleihen				6.350.449.630,96	95,35
Wandelanleihen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
EUR					
XS2257580857	0,750% Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.20(2031)	35.000.000	87,9740	30.790.900,00	0,46
				30.790.900,00	0,46
Börsengehandelte Wertpapiere				30.790.900,00	0,46

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
EUR					
XS2597741102	2,125% Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.23(2030)	5.000.000	106,1500	5.307.500,00	0,08
XS2161819722	1,750% Nexi S.p.A./Nexi S.p.A. Reg.S. CV v.20(2027)	25.000.000	94,1470	23.536.750,00	0,35
BE6327660591	0,000% Sagerpar/Groupe Bruxelles Lambert S.A. [GBL] Reg.S. CV v.21(2026)	13.000.000	94,7000	12.311.000,00	0,19
				41.155.250,00	0,62
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				41.155.250,00	0,62
Wandelanleihen				71.946.150,00	1,08
Wertpapiervermögen				6.455.103.171,95	96,92
Optionen					
Long-Positionen					
EUR					
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2024/135,00	1.000		273.950,00	0,01
	Call on EUX 10YR Euro-Bund Future Oktober 2024/135,50	1.500		190.000,00	0,00
				463.950,00	0,01
Long-Positionen				463.950,00	0,01
Short-Positionen¹³⁾					
USD					
	Put on CBT 10YR US T-Bond Future Oktober 2024/113,50	-1.000		-209.675,26	0,00
	Put on CBT 20YR US Long Bond Future Oktober 2024/123,00	-750		-429.834,27	-0,01
	Put on CBT 5YR US T-Bond Future Oktober 2024/109,50	-2.000		-377.416,35	-0,01
				-1.016.925,88	-0,02
Short-Positionen				-1.016.925,88	-0,02
Optionen				-552.975,88	-0,01
Terminkontrakte					
Long-Positionen					
EUR					
	EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2024	1.000		1.260.000,00	0,02
				1.260.000,00	0,02
USD					
	CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2024	750		-239.365,27	0,00

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Vermögensaufstellung zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

ISIN	Wertpapiere	Bestand	Kurs	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
	CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2024	1.250		903.377,17	0,01
	CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2024	4.000		1.901.055,65	0,03
				2.565.067,55	0,04
	Long-Positionen			3.825.067,55	0,06
	Terminkontrakte			3.825.067,55	0,06
	Bankguthaben			199.506.283,04	2,99
	Saldo aus sonstigen Forderungen und Verbindlichkeiten			2.611.038,42	0,04
	Netto-Teilfondsvermögen			6.660.492.585,08	100,00

- 1) Die Angaben beziehen sich auf das Netto-Teilfondsvermögen. Aufgrund von Rundungsdifferenzen in den Einzelpositionen können die Summen vom tatsächlichen Wert abweichen.
- 2) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,0233.
- 4) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,2709.
- 5) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,2676.
- 6) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,2771.
- 7) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,2062.
- 8) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,4553.
- 9) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,3682.
- 10) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,3497.
- 11) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,0560.
- 12) Bei diesem Wertpapier handelt es sich um eine inflationsindexierte Anleihe mit einem Inflationsfaktor von 1,0582.
- 13) Der Gesamtbetrag der Verpflichtungen der zum Stichtag laufenden geschriebenen Optionen, bewertet mit dem Basispreis beträgt EUR 379.987.475,40.

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Zinsswapgeschäfte

	Kontrahent	Fälligkeit	Kontraktwert	Nicht realisierter Gewinn/Verlust EUR	% -Anteil ¹⁾
EUR					
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,46802% 23.08.2034	J.P. Morgan SE	23.08.2024	-100.000.000	-102.053.531,00	-1,54
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,46802% 23.08.2034	J.P. Morgan SE	23.08.2024	100.000.000	101.377.671,00	1,53
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,525810% 12.03.2044	J.P. Morgan SE	12.03.2044	165.000.000	167.641.876,05	2,52
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,525810% 12.03.2044	J.P. Morgan SE	12.03.2044	-165.000.000	-168.985.322,55	-2,54
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,587220% 12.06.2054	J.P. Morgan SE	12.06.2054	-10.000.000	-10.630.085,20	-0,16
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,587220% 12.06.2054	J.P. Morgan SE	12.06.2054	10.000.000	9.977.623,80	0,15
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,635200% 04.04.2034	J.P. Morgan SE	04.04.2034	-225.000.000	-232.930.314,00	-3,51
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,635200% 04.04.2034	J.P. Morgan SE	04.04.2034	225.000.000	227.881.192,50	3,43
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,644520% 08.03.2036	J.P. Morgan SE	08.03.2036	-140.000.000	-145.066.776,40	-2,18
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,644520% 08.03.2036	J.P. Morgan SE	08.03.2036	140.000.000	142.106.461,00	2,14
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,723860% 06.03.2036	J.P. Morgan SE	06.03.2036	-90.000.000	-93.984.097,50	-1,41
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,723860% 06.03.2036	J.P. Morgan SE	06.03.2036	90.000.000	91.370.808,00	1,37
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,790641% 28.02.2039	J.P. Morgan SE	28.02.2039	75.000.000	76.260.663,00	1,15
SWAP EURIBOR (EUR) 6 Monate/2,790641% 28.02.2039	J.P. Morgan SE	28.02.2039	-75.000.000	-79.031.572,50	-1,19
				-16.065.403,80	-0,24
Zinsswapgeschäfte				-16.065.403,80	-0,24

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Devisentermingeschäfte

Zum 30. September 2024 standen folgende offene Devisentermingeschäfte aus:

Währung	Kontrahent		Fälligkeit	Währungsbetrag	Kurswert EUR	% -Anteil ¹⁾
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	01.10.2024	20.000.000,00	17.891.584,16	0,27
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	15.10.2024	351.700.000,00	374.172.023,38	5,62
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	05.11.2024	330.200.000,00	351.842.163,30	5,28
GBP/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	05.11.2024	4.500.000,00	5.389.847,68	0,08
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	05.11.2024	114.800.000,00	102.546.970,17	1,54
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	15.11.2024	241.450.000,00	257.456.316,66	3,87
USD/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	15.11.2024	200.000,00	178.583,23	0,00
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	21.11.2024	700.000.000,00	624.897.896,14	9,38
USD/EUR	J.P. Morgan SE	Währungskäufe	15.01.2025	40.000.000,00	35.630.300,01	0,54
CHF/EUR	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungskäufe	31.01.2025	45.000.000,00	48.235.905,74	0,73
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	01.10.2024	20.000.000,00	17.891.584,16	0,27
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	15.10.2024	300.000,00	319.168,63	0,01
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	21.11.2024	700.000.000,00	624.897.896,15	9,38
EUR/USD	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	15.01.2025	505.000.000,00	449.832.537,59	6,75
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	15.01.2025	115.000.000,00	102.437.112,52	1,54
EUR/CHF	DZ PRIVATBANK S.A.	Währungsverkäufe	31.01.2025	45.000.000,00	48.235.905,74	0,72
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	05.03.2025	540.000.000,00	480.210.865,92	7,21
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	18.06.2025	375.000.000,00	332.269.185,89	4,99
EUR/USD	J.P. Morgan SE	Währungsverkäufe	18.09.2025	375.000.000,00	331.144.541,50	4,97

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

Terminkontrakte

	Bestand	Verpflichtungen EUR	% -Anteil ¹⁾
Long-Positionen			
EUR			
EUX 5YR Euro-Bobl Future Dezember 2024	1.000	119.970.000,00	1,80
		119.970.000,00	1,80
USD			
CBT 10YR US Ultra Bond Future Dezember 2024	750	79.718.531,94	1,20
CBT 2YR US T-Bond Future Dezember 2024	1.250	233.289.931,11	3,50
CBT 5YR US T-Bond Future Dezember 2024	4.000	394.524.959,74	5,93
		707.533.422,79	10,63
Long-Positionen		827.503.422,79	12,43
Terminkontrakte		827.503.422,79	12,43

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

FLOSSBACH VON STORCH - BOND OPPORTUNITIES

Devisenkurse

Für die Bewertung von Vermögenswerten in fremder Währung wurde zum nachstehenden Devisenkurs zum 30. September 2024 in Euro umgerechnet.

Australischer Dollar	AUD	1	1,6125
Britisches Pfund	GBP	1	0,8336
Japanischer Yen	JPY	1	159,6777
Kanadischer Dollar	CAD	1	1,5071
Mexikanischer Peso	MXN	1	21,9320
Neuseeländischer Dollar	NZD	1	1,7553
Norwegische Krone	NOK	1	11,7219
Polnischer Zloty	PLN	1	4,2716
Schwedische Krone	SEK	1	11,2652
Schweizer Franken	CHF	1	0,9410
US-Dollar	USD	1	1,1178

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2024

1.) Allgemeines

Das Sondervermögen Flossbach von Storch (der „Fonds“) wird von der Flossbach von Storch Invest S.A. verwaltet. Das Verwaltungsreglement des Fonds trat erstmals am 19. Mai 1999 in Kraft und wurde am 1. Juni 1999 im „Mémorial, Recueil des Sociétés et Associations“, dem Amtsblatt des Großherzogtums Luxemburg („Mémorial“) veröffentlicht. Das Mémorial wurde zum 1. Juni 2016 durch die neue Informationsplattform Recueil électronique des sociétés et associations („RESA“) des Handels- und Gesellschaftsregister in Luxemburg ersetzt. Das Verwaltungsreglement wurde letztmalig zum 23. Juni 2023 geändert und ein Hinweis auf die Hinterlegung im RESA veröffentlicht.

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

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

2.) Wesentliche Buchführungs- und Bewertungsgrundsätze

Dieser Jahresabschluss wird in der Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft gemäß den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Verordnungen unter der Annahme der Unternehmensfortführung erstellt.

1. Das Netto-Fondsvermögen des Fonds lautet auf Euro (EUR) („Referenzwährung“).

2. Der Wert eines Anteils („Anteilwert“) lautet auf die im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt angegebene Währung („Teilfondswährung“), sofern nicht für etwaige weitere Anteilklassen im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine von der Teilfondswährung abweichende Währung angegeben ist („Anteilklassenwährung“).

3. Der Anteilwert wird von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr Beauftragten unter Aufsicht der Verwahrstelle an jedem Tag, der Bankarbeitstag in Luxemburg ist, mit Ausnahme des 24. und 31. Dezember eines jeden Jahres („Bewertungstag“) berechnet und bis auf zwei Dezimalstellen gerundet. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds eine abweichende Regelung treffen, wobei zu berücksichtigen ist, dass der Anteilwert mindestens zweimal im Monat zu berechnen ist.

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

4. Zur Berechnung des Anteilwertes wird der Wert der zu dem jeweiligen Teilfonds gehörenden Vermögenswerte abzüglich der Verbindlichkeiten des jeweiligen Teilfonds („Netto-Teilfondsvermögen“) an jedem Bewertungstag ermittelt und durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des jeweiligen Teilfonds geteilt.

5. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, werden die

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Vermögenswerte des jeweiligen Teilfonds in die Referenzwährung umgerechnet. Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, werden zum letzten verfügbaren Schlusskurs, des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Soweit Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert sind, ist die Börse mit der höchsten Liquidität maßgeblich.
- b) Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurs z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Handelstages sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind (oder deren Börsenkurse z. B. aufgrund mangelnder Liquidität als nicht repräsentativ angesehen werden), die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu dem letzten dort verfügbaren Kurs, den die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen verkauft werden können, bewertet werden. Dies findet im Verkaufsprospekt im Anhang der betroffenen Teilfonds Erwähnung.
- c) OTC-Derivate werden auf einer von der Verwaltungsgesellschaft festzulegenden und überprüfbar Grundlage auf Tagesbasis bewertet.
- d) Anteile an OGAW bzw. OGA werden grundsätzlich zum letzten vor dem Bewertungstag festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet. Falls für Investmentanteile die Rücknahme ausgesetzt ist oder keine Rücknahmepreise festgelegt werden, werden diese Anteile ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungsregeln festlegt.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind, falls die unter b) genannten Finanzinstrumente nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden und falls für andere als die unter Buchstaben a) bis d) genannten Finanzinstrumente keine Kurse festgelegt wurden, werden diese Finanzinstrumente ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben, allgemein anerkannten und nachprüfbar Bewertungsregeln (z. B. geeignete Bewertungsmodelle unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten) festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.
- h) Der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, wird zu dem unter Zugrundelegung des WM/Reuters-Fixing um 17.00 Uhr MEZ/MESZ ermittelten Devisenkurs des dem Bewertungstag vorhergehenden Börsentages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Die Verwaltungsgesellschaft kann für einzelne Teilfonds festlegen, dass der Marktwert von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, abgeleiteten Finanzinstrumenten (Derivate) und sonstigen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zu dem unter Zugrundelegung des am Bewertungstag ermittelten Devisenkurs in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet wird. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt. Dies findet im Verkaufsprospekt im Anhang der

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

betroffenen Teilfonds detailliert Erwähnung.
Bei dem Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities erfolgt die Bewertung zu taggleichen Devisenkursen, bei den übrigen Teilfonds werden die Vortagesschlusskurse verwendet.
Das jeweilige Netto-Teilfondsvermögen wird um die Ausschüttungen reduziert, die gegebenenfalls an die Anleger des betreffenden Teilfonds gezahlt wurden.

6. Der Fonds ist verpflichtet - im Zusammenhang mit dem Abschluss börsennotierter sowie OTC-gehandelter Derivate - Sicherheiten zur Deckung von Risiken in Form von Bankguthaben oder Wertpapieren zu liefern. Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt. Die gestellten Sicherheiten in Form von Bankguthaben betragen:

Teilfondsname	Kontrahent	Initial Margin	Variation Margin	OTC Variation Margin
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	DZ PRIVATBANK S.A.	2.729.352,60 EUR	-1.228.950,00 EUR	0,00 EUR
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	DZ PRIVATBANK S.A.	14.042.874,40 USD	-2.166.692,95 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	DZ PRIVATBANK S.A.	0,00 EUR	0,00 EUR	3.750.000,00 EUR
Flossbach von Storch - Bond Defensive	DZ PRIVATBANK S.A.	707.960,10 EUR	-576.125,00 EUR	0,00 EUR
Flossbach von Storch - Bond Defensive	DZ PRIVATBANK S.A.	119.878,33 USD	-40.082,85 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Global Quality	DZ PRIVATBANK S.A.	3.390.259,98 USD	0,00 USD	0,00 USD
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	DZ PRIVATBANK S.A.	307.277,69 USD	-300.282,68 USD	0,00 USD

Es wurden keine Sicherheiten in Form von Wertpapieren gestellt.

7. 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.
8. Die Kosten für die Gründung des Fonds und die Erstaussgabe von Anteilen werden zu Lasten des Vermögens der bei Gründung bestehenden Teilfonds über die ersten fünf Geschäftsjahre abgeschrieben. Die Aufteilung der Gründungskosten sowie der o.g. Kosten, welche nicht ausschließlich im Zusammenhang mit einem bestimmten Teilfondsvermögen stehen, erfolgt auf die jeweiligen Teilfondsvermögen pro rata durch die Verwaltungsgesellschaft. Kosten, die im Zusammenhang mit der Auflegung weiterer Teilfonds entstehen, werden zu Lasten des jeweiligen Teilfondsvermögens, dem sie zuzurechnen sind, innerhalb einer Periode von längstens fünf Jahren nach Auflegung abgeschrieben.

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

3.) Besteuerung

Besteuerung des Fonds

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

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

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

„taxe d’abonnement“ findet u.a. Anwendung, soweit das Fondsvermögen in anderen Luxemburger Investmentfonds angelegt ist, die ihrerseits bereits der „taxe d’abonnement“ unterliegen.

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

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

Besteuerung der Erträge aus Anteilen an dem Fonds beim Anleger

Anleger, die nicht im Großherzogtum Luxemburg steuerlich ansässig sind bzw. waren und dort keine Betriebsstätte unterhalten oder einen permanenten Vertreter haben, unterliegen keiner 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.) Informationen zu den Gebühren bzw. Aufwendungen

Angaben zu Verwaltungs-/Fondsmanagement- und Verwahrstellenvergütung sowie zur erfolgsbezogenen Zusatzvergütung („Performancevergütung“) können dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

Die Performancevergütung für die einzelnen Anteilklassen der Teilfonds stellt sich wie folgt dar:

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Anteilklasse	Performance- vergütung in EUR	%- Anteil ¹⁾
I	4.223.125,17	1,03%
R	50.246.383,24	0,77%
IT	12.678.240,60	1,00%
RT	16.820.233,51	0,76%
USD-RT	567.068,20	1,32%
ET	2.881.232,71	0,60%
CHF-IT	525.632,66	0,52%
CHF-RT	383.262,76	0,30%
USD-IT	396.870,51	1,26%
H	542.565,49	0,91%
HT	659.756,53	0,89%
CHF-HT	31.769,46	0,45%
USD-ET	38.905,47	1,24%
Q	1.130.631,42	1,58%

1) Die Angaben beziehen sich auf den Nettoinventarwert der Anteilklasse.

5.) Total Expense Ratio (TER)

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 Nettoinventarwerts der jeweiligen Anteilklasse innerhalb eines Geschäftsjahres aus. Etwaige erfolgsabhängige Vergütungen werden in direktem Zusammenhang mit der TER gesondert ausgewiesen.

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

6.) Laufende Kosten

Bei den „laufenden Kosten“ handelt es sich um eine Kennzahl, die nach Artikel 10 Absatz 2 Buchstabe b der Verordnung (EU) Nr. 583/2010 der Kommission vom 1. Juli 2010 zur Durchführung der Richtlinie 2009/65/EG des Europäischen Parlaments ermittelt wurde.

Die laufenden Kosten geben an, wie stark das Fondsvermögen im abgelaufenen Geschäftsjahr mit Kosten belastet wurde. Berücksichtigt werden neben der Verwaltungs- und Verwahrstellenvergütung sowie der taxe d’abonnement alle übrigen Kosten mit Ausnahme der im Fonds angefallenen etwaigen erfolgsabhängigen Vergütungen (Performance Fee). Bei den Transaktionskosten werden nur die direkten Kosten der Verwahrstelle berücksichtigt. Die Kennzahl weist den

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Gesamtbetrag dieser Kosten im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert der jeweiligen Anteilklasse innerhalb des Geschäftsjahres aus. Bei Investmentfonds, die zu mehr als 20% in andere Fondsprodukte/Zielfonds investieren, werden zusätzlich die Kosten der Zielfonds berücksichtigt - etwaige Einnahmen aus Retrozessionen (Bestandspflegeprovisionen) für diese Produkte werden aufwandsmindernd gegengerechnet. In Einzelfällen werden die Kosten der Zielfonds mittels eines Schätzverfahrens anhand von Investmentfonds-Kategorien (z. B. Aktienfonds, Rentenfonds etc.) ermittelt. Die tatsächlichen Kosten einzelner Zielfonds können von dem Schätzwert abweichen.

Für Anteilklassen, welche noch kein volles Geschäftsjahr bestehen, wird auf einen Ausweis der laufenden Kosten verzichtet.

7.) Transaktionskosten

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr auf Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktinstrumenten, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen stehen. Zu diesen Kosten zählen im Wesentlichen Kommissionen, Abwicklungsgebühren, Lagerstellengebühren und Steuern.

8.) Kontokorrentkonten (Bankguthaben bzw. Bankverbindlichkeiten) der Teilfonds

Sämtliche Kontokorrentkonten des jeweiligen Teilfonds (auch solche in unterschiedlichen Währungen), die tatsächlich und rechtlich nur Teile eines einheitlichen Kontokorrentkontos bilden, werden in der Zusammensetzung des jeweiligen Netto-Teilfondsvermögens als einheitliches Kontokorrent ausgewiesen. Kontokorrentkonten in Fremdwährung, sofern vorhanden, werden in die jeweilige Teilfondswährung umgerechnet. Als Basis für die Zinsberechnung gelten die Bedingungen des jeweiligen Einzelkontos.

9.) Ertrags- und Aufwandsausgleich

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

10.) Risikomanagement

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das es ihr erlaubt, das mit den Anlagepositionen verbundene Risiko sowie ihren Anteil am Gesamttrisiko des Anlageportfolios ihrer verwalteten Fonds jederzeit zu überwachen und zu messen. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren aufsichtsbehördlichen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier („CSSF“) berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig der CSSF über das eingesetzte Risikomanagementverfahren. Die Verwaltungsgesellschaft stellt im Rahmen des Risikomanagementverfahrens anhand zweckdienlicher und angemessener Methoden sicher, dass das mit Derivaten verbundene Gesamttrisiko der verwalteten Fonds den Gesamtnettowert deren Portfolios nicht überschreitet. Dazu bedient sich die Verwaltungsgesellschaft folgender Methoden:

Commitment-Ansatz:

Bei der Methode „Commitment-Ansatz“ werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden (ggf. delta-gewichteten) Basiswertäquivalente oder Nominale umgerechnet. Dabei werden Netting und Hedgingeffekte zwischen derivativen Finanzinstrumenten und ihren Basiswerten berücksichtigt. Die Summe dieser Basiswertäquivalente darf den Gesamtnettowert des Fondsportfolios nicht überschreiten.

VaR-Ansatz:

Die Kennzahl Value-at-Risk (VaR) ist ein mathematisch-statistisches Konzept und wird als ein Standard-Risikomaß im Finanzsektor verwendet. Der VaR gibt den möglichen Verlust eines Portfolios, der mit einer bestimmten Wahrscheinlichkeit (sogenanntes Konfidenzniveau) nicht überschritten wird, während eines bestimmten Zeitraums (sogenannte Halteperiode) an.

Relativer VaR-Ansatz:

Bei dem relativen „VaR-Ansatz“ darf der VaR des Fonds den VaR eines Referenzportfolios um einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Faktor nicht übersteigen. Der aufsichtsrechtlich maximal zulässige Faktor beträgt 200%. Dabei ist das Referenzportfolio grundsätzlich ein korrektes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Absoluter VaR-Ansatz:

Bei dem absoluten „VaR-Ansatz“ darf der VaR (99 % Konfidenzniveau, 20 Tage Haltedauer) des Fonds einen von der Höhe des Risikoprofils des Fonds abhängigen Anteil des Fondsvermögens nicht überschreiten. Das aufsichtsrechtlich maximal zulässige Limit beträgt 20 % des Fondsvermögens.

Für Fonds, deren Ermittlung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos durch die VaR-Ansätze erfolgt, schätzt die Verwaltungsgesellschaft den erwarteten Grad der Hebelwirkung. Dieser Grad der

Hebelwirkung kann in Abhängigkeit der jeweiligen Marktlagen vom tatsächlichen Wert abweichen und über- als auch unterschritten werden. Der Anleger wird darauf hingewiesen, dass sich aus dieser Angabe keine Rückschlüsse auf den Risikogehalt des Fonds ergeben. Darüber hinaus ist der veröffentlichte erwartete Grad der Hebelwirkung explizit nicht als Anlagegrenze zu verstehen.

Gemäß dem zum Geschäftsjahresende gültigen Verkaufsprospekt unterliegen die einzelnen Teilfonds folgenden Risikomanagement-Verfahren:

Teilfonds	Angewendetes Risikomanagementverfahren
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Bond Defensive	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Foundation Defensive	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Foundation Growth	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Global Quality	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Dividend	Commitment-Ansatz
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities	Relativer VaR-Ansatz
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond	Absoluter VaR-Ansatz
Flossbach von Storch - Bond Opportunities	Absoluter VaR-Ansatz

Relativer VaR-Ansatz für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der relative VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein Wert von 200 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 81,96 %, einen Höchststand von 118,30 % sowie einen Durchschnitt von 95,37 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Verfahren berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Emerging Markets

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	0,00%
Größte Hebelwirkung:	0,00%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	0,00% (0,00%)
Berechnungsmethode:	Nominalwert methode

Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2022 bis zum 30. September 2023 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein Wert von 10 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 1,59 %, einen Höchststand von 2,90 % sowie einen Durchschnitt von 2,19 % auf. Dabei wurde der VaR mit einer (parametrischen) Monte-Carlo-Simulation

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	57,14%
Größte Hebelwirkung:	151,15%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	82,69% (79,57%)
Berechnungsmethode:	Nominalwert methode

Absoluter VaR-Ansatz für den Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos der absolute VaR-Ansatz verwendet. Als interne Obergrenze (Limit) wurde ein Wert von 10 % verwendet. Die VaR-Auslastung auf diese interne Obergrenze bezogen, wies im entsprechenden Zeitraum einen Mindeststand von 2,99 %, einen Höchststand von 5,27 % sowie einen Durchschnitt von 3,84 % auf. Dabei wurde der VaR mit einem (parametrischen) Varianz-Kovarianz-Verfahren berechnet unter Verwendung der Berechnungsstandards eines einseitigen Konfidenzintervalls von 99 %, einer Haltedauer von 20 Tagen sowie einem (historischem) Betrachtungszeitraum von 1 Jahr (252 Handelstage).

Hebelwirkung für den Teilfonds Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Die Hebelwirkung wies im Zeitraum 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 die folgenden Werte auf:

Kleinste Hebelwirkung:	49,98%
Größte Hebelwirkung:	84,20%
Durchschnittliche Hebelwirkung (Median):	67,88% (66,98%)
Berechnungsmethode:	Nominalwert methode

Commitment-Ansatz für die Teilfonds:

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II
 Flossbach von Storch - Bond Defensive
 Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive
 Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced
 Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Flossbach von Storch - Foundation Defensive
 Flossbach von Storch - Foundation Growth
 Flossbach von Storch - Global Quality
 Flossbach von Storch - Dividend

Im Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 wurde zur Überwachung und Messung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für die vorgenannten Teilfonds der Commitment-Ansatz verwendet.

11.) Ereignisse im Berichtszeitraum

Herr Julien Zimmer ist mit Wirkung zum 19. Dezember 2023 als Aufsichtsrat der Flossbach von Storch Invest S.A. zurückgetreten. Herr Dirk von Velsen ist mit Wirkung zum 31. Dezember 2023 als Aufsichtsrat der Flossbach von Storch Invest S.A. zurückgetreten. Seit dem 1. Januar 2024 nimmt Herr Kurt von Storch die Position als Aufsichtsratsvorsitzender ein.

Auflage von Anteilklassen

Die folgenden Anteilklassen wurden im Berichtszeitraum aufgelegt:

ISIN	Datum
LU2673417882	02.10.2023
LU2772277971	19.03.2024
LU2772278193	19.03.2024

Verkaufsprospektänderungen

Mit Wirkung zum 15. März 2024 wurde der Verkaufsprospekt überarbeitet und aktualisiert. Folgendes wurde geändert:

- Auflage von Anteilklassen (Auflagedatum: 19. März 2024)

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen die Funktion der Verwahrstelle von der DZ PRIVATBANK S.A. an die BNPPARIBAS, Succursale de Luxembourg, mit Wirkung zum 1. November 2024 zu übertragen. In diesem Zusammenhang wurde der Verkaufsprospekt zum 27. Juni 2024 aktualisiert.

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

12.) Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Mit Wirkung zum 1. November 2024 wurden die Funktionen der Register- und Transferstelle sowie Teilfunktionen der Zentralverwaltung von der DZ PRIVATBANK S.A. an die BNP PARIBAS, Succursale de

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Luxembourg übertragen. Gleichzeitig wurden die Funktionen der Verwahr- und Zahlstelle von der DZ PRIVATBANK S.A. an die BNP PARIBAS, Succursale de Luxembourg, übertragen. Im Zuge des Wechsels der Dienstleister fanden darüber hinaus nachfolgende Änderungen statt, welche im Verkaufsprospekt mit Datum vom 1. November 2024 berücksichtigt wurden:

- Anpassung der Gebührenstruktur: Es wurde eine jährliche Zentralverwaltungsvergütung eingeführt, die anstelle einzelner Kosten der Dienstleister erhoben wird und verschiedene Dienstleistungen abdeckt. Weitere Informationen zu Kosten sind dem aktuell gültigen Verkaufsprospekt zu entnehmen.
- Anpassung der Bewertungslogik: Wertpapiere, Geldmarktinstrumente, abgeleitete Finanzinstrumente (Derivate) sowie sonstige Anlagen, welche in Asien oder Ozeanien domiziliert sind, werden auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses zum Zeitpunkt der Bewertung am Bewertungstag bewertet.
- Risikomanagement-Verfahren: Änderung der verwendeten Methode zur Bestimmung des mit Derivaten verbundenen Gesamtrisikos für den Flossbach von Storch - Global Convertible Bond von Absoluter VaR zum Commitment-Ansatz.
- Änderung der Anlagepolitik: Die Aktienquote der Teilfonds Flossbach von Storch - Global Quality und Flossbach von Storch - Dividend wurde auf mindestens 80% des Netto-Teilfondsvermögens erhöht.
- Auflage der Anteilklasse USD-HT im Flossbach von Storch - Bond Opportunities (Auflagedatum: 15. November 2024).

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

13.) Informationen für Schweizer Anleger

Valorennummern

Anteilklasse	Valorennummer
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I	21968022
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	21968023
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT	23834746
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	23835192
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT	29517022

Anteilklasse	Valorennummer
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET	28526570
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT	26825659
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT	26827206
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT	29517021
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT	39347355
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H	40148234
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT	40149249
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT	40149275
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-ET	56088845
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Q	110516032
Flossbach von Storch - Bond Defensive I	21968020
Flossbach von Storch - Bond Defensive R	21968021
Flossbach von Storch - Bond Defensive RT	59482620
Flossbach von Storch - Bond Defensive IT	59482613
Flossbach von Storch - Bond Defensive ET	133356469
Flossbach von Storch - Bond Defensive HT	56089254
Flossbach von Storch - Bond Defensive VI	121424619
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive I	3442041
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R	3442060
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT	28526960
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT	28526963
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET	28526971
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H	28526966
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT	28526967
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive E	127655993
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I	3442076
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R	3442093

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT	28526973
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT	28526979
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET	28530378
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT	28526981
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT	28528999
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT	40149282
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced QT	113269962
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced H	127656671
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I	3442118
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R	3442130
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT	28530227
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT	28530242
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET	28530391
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT	28530387
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth H	127656660
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SI	3442022
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SR	34017696
Flossbach von Storch - Foundation Defensive R	57894578
Flossbach von Storch - Foundation Defensive RT	57894584
Flossbach von Storch - Foundation Defensive I	57894655
Flossbach von Storch - Foundation Defensive IT	57894783
Flossbach von Storch - Foundation Defensive HT	57894865
Flossbach von Storch - Foundation Defensive H	127660393
Flossbach von Storch - Foundation Growth SI	57892130
Flossbach von Storch - Foundation Growth IT	57892159
Flossbach von Storch - Foundation Growth RT	57892150
Flossbach von Storch - Foundation Growth SR	57892137

Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Foundation Growth R	57892139
Flossbach von Storch - Foundation Growth I	57892158
Flossbach von Storch - Foundation Growth H	127660396
Flossbach von Storch - Foundation Growth HT	57892178
Flossbach von Storch - Global Quality F	0749669
Flossbach von Storch - Global Quality R	4267223
Flossbach von Storch - Global Quality I	3399140
Flossbach von Storch - Global Quality RT	129202121
Flossbach von Storch - Global Quality CHF-I	124050240
Flossbach von Storch - Global Quality ET	115572293
Flossbach von Storch - Global Quality MT	36867180
Flossbach von Storch - Global Quality IT	115572292
Flossbach von Storch - Global Quality VI	121424621
Flossbach von Storch - Global Quality H	127800697
Flossbach von Storch - Global Quality MT2	124050241
Flossbach von Storch - Dividend R	19577961
Flossbach von Storch - Dividend I	19577950
Flossbach von Storch - Dividend ET	115572298
Flossbach von Storch - Dividend IT	110459056
Flossbach von Storch - Dividend RT	118602268
Flossbach von Storch - Dividend H	127655999
Flossbach von Storch - Dividend HT	121424669
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	23383774
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	23382994
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ET	110459063
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities IT	110459059
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H	0749952
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R	4267224
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I	3399251
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT	33868347
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT	21968142
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R	4843418
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	4843414

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anteilklasse	Valorenummer
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	33867844
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	33867841
Flossbach von Storch - Bond Opportunities GBP-IT	49384538
Flossbach von Storch - Bond Opportunities ET	133356724
Flossbach von Storch - Bond Opportunities QT	113269975
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT	28530394
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT	56039116
Flossbach von Storch - Bond Opportunities X	56491058
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT	49384625
Flossbach von Storch - Bond Opportunities XT	56491056
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H	40149409
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT	40149586
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-RT	56039153
Flossbach von Storch - Bond Opportunities Q	110514565
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-H	110514425

Hinweise für Anleger in Bezug auf Zahlungen von Retrozessionen und Rabatten

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

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

- das Werben für die ausländische kollektive Kapitalanlage in der Schweiz durch Aufnahme des Produkts in die Produktpalette des Vertreibers sowie das Werben unter Hinzuziehung von Dritten (z.B. Plattformen, Banken) unter Berücksichtigung der bestehenden gesetzlichen Verpflichtungen im Rahmen der jeweils zulässigen Vertriebsstruktur in der Schweiz.

Retrozessionen gelten nicht als Rabatte auch wenn sie ganz oder teilweise letztendlich an die Anleger weitergeleitet werden.

Die Offenlegung des Empfangs der Retrozessionen richtet sich nach den einschlägigen Bestimmungen des FIDLEG.

Die Verwaltungsgesellschaft und deren Beauftragte können im Vertrieb in der Schweiz Rabatte auf Verlangen direkt an Anleger bezahlen. Rabatte dienen dazu, die auf die betreffenden Anleger entfallenden Gebühren oder Kosten zu reduzieren. Rabatte sind zulässig, sofern sie:

- aus Gebühren der Verwaltungsgesellschaft bezahlt werden und somit das Fondsvermögen nicht zusätzlich belasten;
- aufgrund von objektiven Kriterien gewährt werden;
- sämtlichen Anlegern, welche die objektiven Kriterien erfüllen und Rabatte verlangen, unter gleichen zeitlichen Voraussetzungen im gleichen Umfang gewährt werden.

Die objektiven Kriterien zur Gewährung von Rabatten durch die Verwaltungsgesellschaft sind:

- das vom Anleger gezeichnete Volumen bzw. das von ihm gehaltene Gesamtvolumen in der kollektiven Kapitalanlage oder gegebenenfalls in der Produktpalette des Promoters;
- die Höhe der vom Anleger generierten Gebühren;
- das vom Anleger praktizierte Anlageverhalten (z.B. erwartete Anlagedauer);
- die Unterstützungsbereitschaft des Anlegers in der Lancierungsphase einer kollektiven Kapitalanlage.

Auf Anfrage des Anlegers legt die Verwaltungsgesellschaft die entsprechende Höhe der Rabatte kostenlos offen.

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Total Expense Ratio (TER)

Nach Richtlinie der Asset Management Association Switzerland (AMAS) vom 16. Mai 2008 (Stand: 5. August 2021) wurde für den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 30. September 2024 folgende TER in Prozent ermittelt:

Anteilklasse	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II I	0,88	0,97	1,85
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II R	1,64	0,76	2,40
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II IT	0,88	1,00	1,88
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II RT	1,64	0,77	2,41
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-RT	1,64	1,26	2,90
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II ET	2,04	0,65	2,69
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-IT	0,89	0,55	1,44
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-RT	1,64	0,32	1,96
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-IT	0,89	1,31	2,20
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II MT	0,71	0,00	0,71
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II H	1,01	0,94	1,95
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II HT	1,01	0,94	1,95
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II CHF-HT	1,01	0,45	1,46
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II USD-ET	2,04	1,14	3,18
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II Q	0,84	1,01	1,85
Flossbach von Storch - Bond Defensive I	0,49	0,00	0,49
Flossbach von Storch - Bond Defensive R	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Bond Defensive RT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Bond Defensive IT	0,56	0,00	0,56
Flossbach von Storch - Bond Defensive ET	1,07	0,00	1,07
Flossbach von Storch - Bond Defensive HT	0,59	0,00	0,59
Flossbach von Storch - Bond Defensive VI	0,49	0,00	0,49
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive I	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive R	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive IT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive RT	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive ET	2,04	0,00	2,04
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive H	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive HT	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive E	2,04	0,00	2,04
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced I	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced R	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced IT	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced RT	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced ET	2,03	0,00	2,03
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-IT	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced CHF-RT	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced HT	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced QT	0,84	0,00	0,84

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anteilklasse	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced H	0,97	0,00	0,97
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth I	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth R	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth IT	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth RT	1,63	0,00	1,63
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth ET	2,03	0,00	2,03
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth HT	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth H	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SI	0,51	0,00	0,51
Flossbach von Storch - Foundation Defensive SR	0,91	0,00	0,91
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 I	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Foundation Defensive IT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Foundation Defensive HT	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Foundation Defensive H	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Foundation Growth SI	0,55	0,00	0,55
Flossbach von Storch - Foundation Growth IT	0,93	0,00	0,93
Flossbach von Storch - Foundation Growth RT	1,68	0,00	1,68
Flossbach von Storch - Foundation Growth SR	0,95	0,00	0,95
Flossbach von Storch - Foundation Growth R	1,69	0,00	1,69
Flossbach von Storch - Foundation Growth I	0,93	0,00	0,93
Flossbach von Storch - Foundation Growth H	1,03	0,00	1,03
Flossbach von Storch - Foundation Growth HT	1,03	0,00	1,03
Flossbach von Storch - Global Quality F	1,14	0,00	1,14
Flossbach von Storch - Global Quality R	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Global Quality I	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Global Quality RT	1,40	0,00	1,40
Flossbach von Storch - Global Quality CHF-I	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Global Quality ET	2,04	0,00	2,04
Flossbach von Storch - Global Quality MT	0,72	0,00	0,72
Flossbach von Storch - Global Quality IT	0,80	0,00	0,80
Flossbach von Storch - Global Quality VI	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Global Quality H	0,90	0,00	0,90
Flossbach von Storch - Global Quality MT2	0,39	0,00	0,39
Flossbach von Storch - Dividend R	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Dividend I	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Dividend ET	2,04	0,00	2,04
Flossbach von Storch - Dividend IT	0,79	0,00	0,79
Flossbach von Storch - Dividend RT	1,64	0,00	1,64
Flossbach von Storch - Dividend H	0,88	0,00	0,88
Flossbach von Storch - Dividend HT	0,89	0,00	0,89
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities R	1,74	0,00	1,74

Anhang zum Jahresbericht zum 30. September 2024 (Fortsetzung)

Anteilkategorie	TER in %	Performance- gebühr in %	TER unter Einbezug der Performance- gebühr in %
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities I	0,98	0,00	0,98
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities ET	2,14	0,00	2,14
Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities IT	0,99	0,00	0,99
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond H	1,02	0,00	1,02
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond R	1,52	0,00	1,52
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond I	0,82	0,00	0,82
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond IT	0,82	0,00	0,82
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond CHF-IT	0,82	0,00	0,82
Flossbach von Storch - Bond Opportunities R	1,03	0,00	1,03
Flossbach von Storch - Bond Opportunities I	0,53	0,00	0,53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities IT	0,53	0,00	0,53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities RT	1,03	0,00	1,03
Flossbach von Storch - Bond Opportunities GBP-IT	0,53	0,00	0,53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities ET	1,20	0,00	1,20
Flossbach von Storch - Bond Opportunities QT	0,49	0,00	0,49
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-IT	0,53	0,00	0,53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-RT	1,03	0,00	1,03
Flossbach von Storch - Bond Opportunities X	0,05	0,00	0,05
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-IT	0,53	0,00	0,53
Flossbach von Storch - Bond Opportunities XT	0,05	0,00	0,05
Flossbach von Storch - Bond Opportunities H	0,73	0,00	0,73
Flossbach von Storch - Bond Opportunities HT	0,73	0,00	0,73
Flossbach von Storch - Bond Opportunities USD-RT	1,05	0,00	1,05
Flossbach von Storch - Bond Opportunities Q	0,48	0,00	0,48
Flossbach von Storch - Bond Opportunities CHF-H	0,73	0,00	0,73

Verkaufsprospektänderungen im Geschäftsjahr

Mit Wirkung zum 1. Januar 2025 treten die folgenden Änderungen in Kraft:

- Der Vertreter in der Schweiz ist bis zum 31. Dezember 2024 die IPConcept (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8001 Zürich. Ab dem 1. Januar 2025 wird der Vertreter die FIRST INDEPENDENT FUND SERVICES AG, Feldeggstrasse 12, CH-8008 Zürich, sein.
- Die Zahlstelle in der Schweiz ist bis zum 31. Dezember 2024 die DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG, Münsterhof 12, CH-8001 Zürich. Ab dem 1. Januar 2025 wird die Zahlstelle in der Schweiz die Banque Cantonale de Genève, 17, quai de l'île, CH-1204 Geneva, sein.

Publikationen zu Verkaufsprospektänderungen 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 oder beim Vertreter des Fonds kostenlos erhältlich.

15.) Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Alle Teilfonds des Sondervermögens Flossbach von Storch sind als Artikel 8 Produkte im Sinne der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor ("SFDR", "Offenlegungsverordnung") eingestuft. Die Informationen über die ökologischen und sozialen Merkmale, die mit den Teilfonds beworben werden, sind im Anhang dieses Jahresberichts enthalten.



Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber der
Flossbach von Storch

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage der Flossbach von Storch (der „Fonds“) und ihrer jeweiligen Teilfonds zum 30. September 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Zusammensetzung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds zum 30. September 2024;
- der Veränderung des Netto-Fondsvermögens des Fonds und der Veränderung des Netto-Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 30. September 2024; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 20. Januar 2025

Urs Kessler

Sonstige Angaben (ungeprüft)

1.) Angaben zur Vergütungspolitik

Die Flossbach von Storch Gruppe hat unter Einbeziehung relevanter Funktionen ein angemessenes Vergütungssystem für alle Mitarbeiter eingerichtet, das im Einklang mit der Geschäfts- und Risikostrategie, den Zielen und Werten sowie den langfristigen Interessen und den Maßnahmen zum Interessenkonfliktmanagement der Flossbach von Storch Gruppe steht. Die Vergütungspolitik ist an das Risikoprofil der Gesellschaften angepasst und bezieht Nachhaltigkeitsrisiken, also Ereignisse oder Bedingungen aus den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, deren Eintreten negative Auswirkungen auf die Vermögens-, Finanz- und Ertragslage sowie auf die Reputation von Flossbach von Storch haben können, mit ein. Sie berücksichtigt die langfristige und nachhaltige Entwicklung der Flossbach von Storch Gruppe sowie die Interessen ihrer Mitarbeiter, Kunden, Anleger und der Eigentümer und ist darauf ausgerichtet Interessenkonflikte zu vermeiden.

Die Gesamtvergütung kann sich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammensetzen.

Als fixe Vergütung gelten das vertraglich vereinbarte, in der Regel monatliche Festgehalt sowie finanzielle Leistungen oder Sachbezüge im Sinne des Gesetzes, die auf einer vorher festgelegten, allgemeinen, dauerhaften und ermessensunabhängigen Regelung der Flossbach von Storch Gruppe beruhen. Die variable Vergütung wird als leistungsbezogene Zusatzvergütung (Bonus) für eine nachhaltige und risikobereinigte Leistung des Mitarbeiters auf der Grundlage einer Bewertung der individuellen Leistung, der Leistung des betroffenen Bereichs bzw. Geschäftsbereichs sowie des Gesamtergebnisses von Flossbach von Storch gewährt und steht dem Grunde nach und in der Höhe im Ermessen von Flossbach von Storch. Bei der Festsetzung einer variablen Vergütung sind qualitative und quantitative Kriterien zu berücksichtigen.

Die variable und die feste Vergütung müssen in einem angemessenen Verhältnis zueinanderstehen, um eine übermäßige Risikoübernahme zu vermeiden.

Im Rahmen der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik ergaben sich keine wesentlichen Änderungen.

Einzelheiten zur Vergütungspolitik der Flossbach von Storch Gruppe, einschließlich einer Beschreibung der Berechnungsmethoden für die Vergütung und sonstigen Zuwendungen sowie die Zuständigkeiten für die Zuteilung der Vergütung und sonstigen Zuwendungen, können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.fvsinvest.lu abgerufen werden.

Die Anzahl der vergüteten Mitarbeiter zum Geschäftsjahresende 2023 der Verwaltungsgesellschaft belief sich auf 41 (exkl. Aufsichtsratsmitglieder). Die Gesamtvergütung dieser Mitarbeiter in Bezug auf den vorliegenden Fonds betrug ca. 2.655 TEUR (exkl. Arbeitgeber-Sozialversicherungsbeiträge). Davon entfielen rd. 72% auf fixe Vergütungsbestandteile, wovon wiederum 1.013 TEUR auf die Risikoträger entfielen. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 28%, wovon 616 TEUR auf Risikoträger entfielen. Von insgesamt 41 Mitarbeitern (exkl. Aufsichtsratsmitglieder) erhielten insgesamt 35 Mitarbeiter eine variable Vergütung.

Das Portfoliomanagement des Fonds wurde an die Flossbach von Storch SE mit Sitz in Köln (Deutschland) ausgelagert.

Die gesamten Personalaufwendungen der Flossbach von Storch SE (exkl. Arbeitgeber-Sozialversicherungsbeiträge und Arbeitgeberzuschuss zur betrieblicher Altersvorsorge) in Bezug auf den vorliegenden Fonds betrugen im Geschäftsjahr 2023 25.434 TEUR. Davon entfielen rd. 72% auf fixe Vergütungsbestandteile. Der Anteil der variablen Vergütungskomponenten an den gesamten Personalaufwendungen lag somit bei rd. 28%.

Im Geschäftsjahr 2023 haben 298 Mitarbeiter von insgesamt 324 Mitarbeitern (exkl. Aufsichtsratsmitglieder) eine variable Vergütung erhalten.

2.) Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und deren Weiterverwendung

Die Flossbach von Storch Invest S.A., als Verwaltungsgesellschaft von Organismen für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) sowie als Manager alternativer Investmentfonds („AIFM“), fällt per

Sonstige Angaben (ungeprüft) (Fortsetzung)

Definition in den Anwendungsbereich der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 („SFTR“).

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne dieser Verordnung zum Einsatz. Somit sind im vorliegenden Bericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anteilinhaber aufzuführen.

Details zur Anlagestrategie und den eingesetzten Finanzinstrumenten des Fonds können jeweils aus dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

3.) Hinweis zur durchgängigen Kapitalbeteiligungsquote gemäß § 2 Abs. 8 des deutschen Investmentsteuergesetzes in Bezug auf das abgelaufene Geschäftsjahr

Die Verwaltungsgesellschaft bestätigt für den folgenden Teilfonds und seine Anteilklassen abweichend von den im Verwaltungsreglement als Mindestquoten festgelegten Kapitalbeteiligungsquoten, dass im abgelaufenen Geschäftsjahr die Kapitalbeteiligungsquote durchgehend nicht unterhalb von 50% gefallen ist:

Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Die Einzeltagesnachweise finden Sie im Internet unter www.fvsinvest.lu/kapitalbeteiligungsquote.

Verwaltung, Vertrieb und Beratung

Verwaltungsgesellschaft

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

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrates
Kurt von Storch
Vorsitzender des Verwaltungsrats
Flossbach von Storch SE

Aufsichtsratsmitglied

Matthias Frisch
unabhängiges Aufsichtsratsmitglied

Aufsichtsratsmitglied

Carmen Lehr
unabhängiges Aufsichtsratsmitglied

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Christoph Adamy
Markus Müller
Christian Schlosser

Abschlussprüfer der Verwaltungsgesellschaft

KPMG Audit S.à r.l.
39, avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Verwahrstelle

DZ PRIVATBANK S.A.
(bis 31. Oktober 2024)
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

BNP PARIBAS,
Succursale de Luxembourg
(seit 1. November 2024)
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Register- und Transferstelle sowie verschiedene Teilleistungen der Zentralverwaltungsaufgaben

DZ PRIVATBANK S.A.
(bis 31. Oktober 2024)
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

BNP PARIBAS,
Succursale de Luxembourg
(seit 1. November 2024)
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Zahlstelle Großherzogtum Luxemburg

DZ PRIVATBANK S.A.
(bis 31. Oktober 2024)
4, rue Thomas Edison
L-1445 Strassen, Luxemburg

BNP PARIBAS,
Succursale de Luxembourg
(seit 1. November 2024)
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Fondsmanager

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

Abschlussprüfer des Fonds

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

Zusätzliche Angaben für die Bundesrepublik Deutschland

Vertriebs- und Informationsstelle
Bundesrepublik Deutschland

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

Zusätzliche Angaben für die Schweiz

Vertreter in der Schweiz

IPConcept (Schweiz) AG
(bis 31. Dezember 2024)
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich, Schweiz

FIRST INDEPENDENT FUND
SERVICES AG
(seit 1. Januar 2025)
Feldeggstrasse 12
CH-8008 Zürich, Schweiz

Zahlstelle Schweiz

DZ PRIVATBANK (Schweiz) AG
(bis 31. Dezember 2024)
Münsterhof 12
CH-8001 Zürich, Schweiz

Banque Cantonale de Genève
(seit 1. Januar 2025)
17, quai de l'Île
CH-1204 Genf, Schweiz

Verwaltung, Vertrieb und Beratung (Fortsetzung)

Zusätzliche Angaben für Österreich

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

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

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

KPMG Alpen-Treuhand GmbH
Wirtschaftsprüfungs- und Steuerberatungsgesellschaft
Porzellangasse 51
A-1090 Wien, Österreich

Zusätzliche Angaben für Belgien

Informationsstelle

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

Zusätzliche Angaben für Frankreich

Zahl- und Informationsstelle

Société Générale Securities Services (bis 31. October 2024)
Perspective Défense
1-5 Rue du Débarcadère
F-92700 Colombes, Frankreich

Einrichtung gem.
EU-Richtlinie 2019/1160 Art. 92

Flossbach von Storch Invest S.A. (seit 1. November 2024)
2, rue Jean Monnet
2180 Luxembourg, Luxembourg

BNP PARIBAS,
Succursale de Luxembourg
(seit 1. November 2024)
60, avenue J.F. Kennedy
L-1855 Luxemburg, Luxemburg

Zusätzliche Angaben für Italien

Zahl- und Informationsstelle

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

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

Banca Sella Holding S.p.A.
Piazza Gaudenzio Sella 1
IT-13900 Biella, Italien

Niederlassung der
Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.,
Succursale in Italia
Via Gerolamo Morone 8
IT-20121 Mailand, Italien

Zusätzliche Angaben für Liechtenstein

Zahlstelle

VP Bank AG
9490 Vaduz, Liechtenstein
(FL-0001.007.080-0)

Zusätzliche Angaben für Spanien

Informationsstelle

Allfunds Bank S.A.U.
Calle de los padres Dominicos, 7
ES-28050 Madrid, Spanien

Niederlassung der
Verwaltungsgesellschaft

Flossbach von Storch Invest S.A.,
Sucursal en España
Calle Serrano 49 (entrada por
Calle José Ortega y Gasset 7)
ES-28006 Madrid, Spanien

Zusätzliche Angaben für Portugal

Zahlstelle

BEST - Banco Electrónico de Serviço Total, S.A.
Praça Marquês de Pombal, 3A - 3º
PT-1250-161 Lissabon, Portugal

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900CRWOZ5U0BEER72

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.
- 2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 85,80% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2024 wie folgt aus:

- 42 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 7 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 5 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

1) Angewandte Ausschlüsse

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Treibhausgasemissionen** gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Vorangegangener Berichtszeitraum:

1 Unternehmen hat im vorangegangenen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

Aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

● *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2023 – 30.09.2024

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Gold	9,74%	Vereinigte Staaten von Amerika
Berkshire Hathaway Inc.	Finanzen	3,95%	Vereinigte Staaten von Amerika
Reckitt Benckiser Group Plc.	Basiskonsumgüter	3,49%	Großbritannien
Dte. Börse AG	Finanzen	3,37%	Deutschland
Mercedes-Benz Group AG	Nicht-Basiskonsumgüter	3,01%	Deutschland
Nestlé S.A.	Basiskonsumgüter	2,81%	Schweiz
adidas AG	Nicht-Basiskonsumgüter	2,74%	Deutschland
Unilever Plc.	Basiskonsumgüter	2,47%	Großbritannien
Bayer. Motoren Werke AG	Nicht-Basiskonsumgüter	2,40%	Deutschland
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	2,17%	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	2,13%	Vereinigte Staaten von Amerika
Roche Holding AG Genussscheine	Gesundheitswesen	2,04%	Schweiz
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	2,01%	Vereinigte Staaten von Amerika
Abbott Laboratories	Gesundheitswesen	1,95%	Vereinigte Staaten von Amerika
Charles Schwab Corporation	Finanzen	1,89%	Vereinigte Staaten von Amerika



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2024 85,80%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II erfüllen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II sah zum Stichtag 30. September 2024 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 85,80% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (14,20%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	12,77%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	12,16%
Gold	Gold	9,57%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	8,75%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	8,00%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	7,98%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	6,83%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	5,55%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter & Bekleidung	5,49%
Informationstechnologie	Software & Dienste	5,38%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	2,99%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	2,11%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,96%
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	1,58%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,45%
Finanzen	Banken	0,98%
Material	Material	0,83%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,49%
Finanzen	Versicherung	0,27%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	0,19%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	0,04%
Sonstige	Sonstige	4,63%

0% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



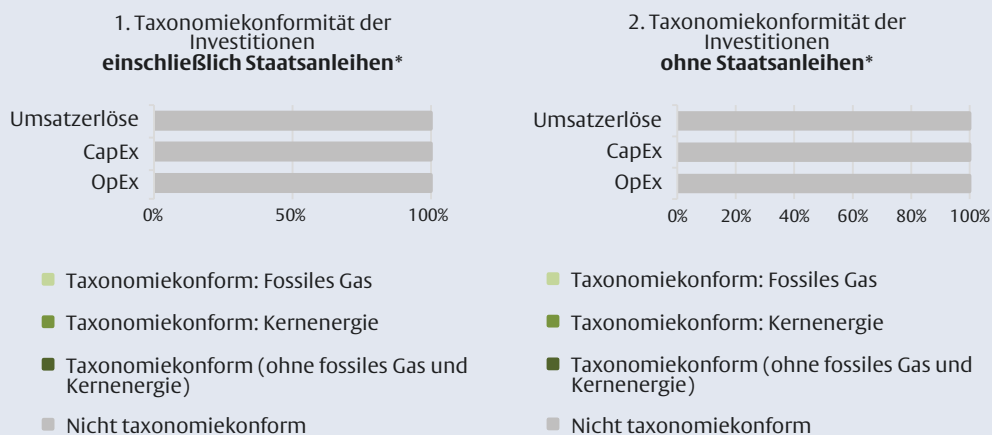
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

• Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

• Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2024 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 4 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2024: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multiple Opportunities II bewarb ökologische/ soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Bond Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900E8NDF4T74R2Z77

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine

Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Bond Defensive als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.
- 2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 98,12% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond Defensive haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2024 wie folgt aus:

- 43 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 3 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 1 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

1) Angewandte Ausschlüsse

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Treibhausgasemissionen** gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Vorangegangener Berichtszeitraum:

1 Unternehmen hat im vorangegangenen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

Aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Bond Defensive hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Bond Defensive beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2023 – 30.09.2024

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.23(2025)	Staaten	2,81%	Deutschland
Europäische Union Reg.S. v.23(2024)	Staaten	1,81%	Europäische Gemeinschaft
Frankreich Reg.S. v.22(2026)	Staaten	1,77%	Frankreich
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2026)	Staaten	1,72%	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	Staaten	1,68%	Vereinigte Staaten von Amerika
Niederlande Reg.S. v.22(2026)	Staaten	1,54%	Niederlande
Europäischer Stabilitätsmechanismus [ESM] Reg.S. v.22(2027)	Staaten	1,54%	Europäischer Stabilitätsmechanismus
Vereinigte Staaten von Amerika v.21(2026)	Staaten	1,43%	Vereinigte Staaten von Amerika
Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. v.19(2026)	Staaten	1,43%	Deutschland
Landwirtschaftliche Rentenbank EMTN Reg.S. v.17(2025)	Staaten	1,32%	Deutschland
Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2027)	Staaten	1,32%	Vereinigte Staaten von Amerika
Europäische Union Reg.S. v.24(2024)	Staaten	1,30%	Europäische Gemeinschaft
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)	Staaten	1,17%	Vereinigte Staaten von Amerika
Nestlé Holdings Inc. EMTN Reg.S. v.17(2025)	Basiskonsumgüter	1,16%	Vereinigte Staaten von Amerika
Frankreich Reg.S. v.23(2024)	Staaten	1,15%	Frankreich



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2024 98,12%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond Defensive erfüllen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Bond Defensive sah zum Stichtag 30. September 2024 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 98,12% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (1,88%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen) und Derivate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	52,14%
Finanzen	Banken	15,99%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	5,84%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	5,80%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	4,40%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,76%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	2,74%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,50%
Energie	Energie	1,69%
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	1,54%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,14%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	0,82%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	0,42%
Informationstechnologie	Software & Dienste	0,34%
Sonstige	Sonstige	1,88%

1,36% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



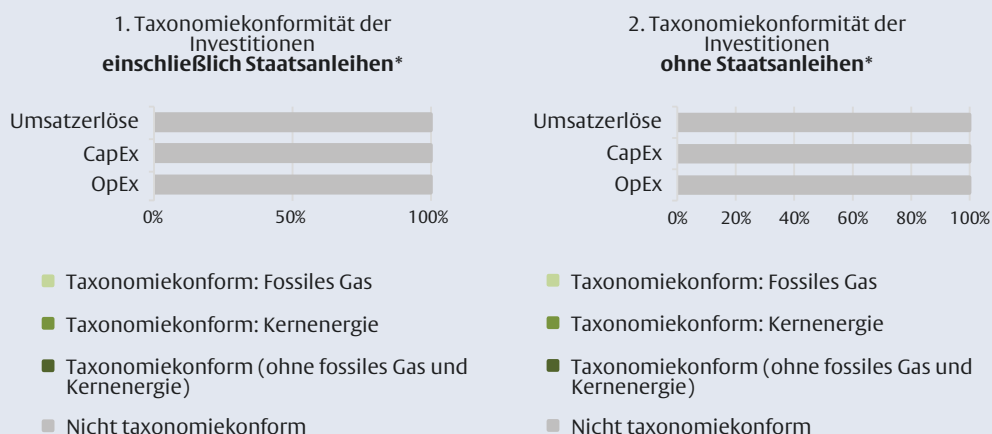
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Bond Defensive hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive bewarb ökologische/ soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive bewirbt ökologische/ soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive bewarb ökologische/ soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2024 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond Defensive wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 0 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900DG18G28REV5Z23

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.
- 2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 82,10% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2024 wie folgt aus:

- 72 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 5 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 4 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

1) Angewandte Ausschlüsse

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Treibhausgasemissionen** gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Vorangegangener Berichtszeitraum:

1 Unternehmen hat im vorangegangenen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

Aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

● *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2023 – 30.09.2024

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Gold	6,03%	Vereinigte Staaten von Amerika
Niederlande Reg.S. v.18(2028)	Staaten	2,47%	Niederlande
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	Staaten	2,31%	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	Staaten	2,12%	Deutschland
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	Staaten	2,03%	Vereinigte Staaten von Amerika
Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	Staaten	2,02%	Europäische Gemeinschaft
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	Staaten	1,93%	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	Staaten	1,82%	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	Staaten	1,80%	Vereinigte Staaten von Amerika
AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	Kommunikationsdienste	1,60%	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	Staaten	1,26%	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	Staaten	1,24%	Deutschland
Commerzbank AG EMTN Reg.S. Pfe. v.23(2026)	Finanzen	1,23%	Deutschland
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	Staaten	1,23%	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2027)	Staaten	1,10%	Deutschland



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2024 82,10%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive erfüllen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive sah zum Stichtag 30. September 2024 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 82,10% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (17,90%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	25,63%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	8,59%
Finanzen	Banken	6,52%
Gold	Gold	5,96%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	5,03%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	4,76%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	4,75%
Informationstechnologie	Software & Dienste	3,99%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	2,97%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	2,76%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,18%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,08%
Industrieunternehmen	Transportwesen	1,74%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,59%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,58%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,35%
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	1,33%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	1,21%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	1,03%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,83%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,71%
Finanzen	Versicherung	0,46%
Investmentfonds	Investmentfonds	0,42%
Immobilien	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	0,31%
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	0,29%
Sonstige	Sonstige	11,93%

0% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



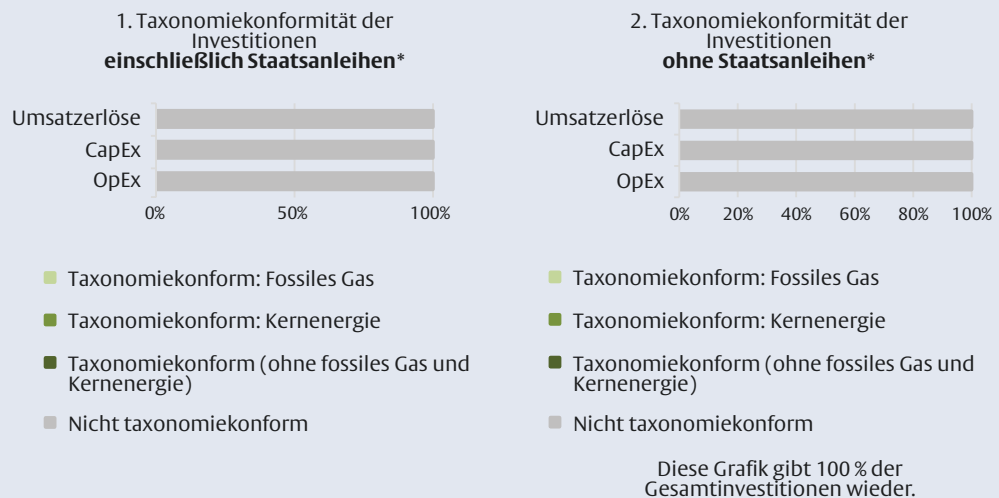
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichten Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichten Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2024 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 3 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2024: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Defensive bewarb ökologische/ soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299005N0U6ILK6KDX53

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine

Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.
- 2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 82,37% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2024 wie folgt aus:

- 71 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 5 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 4 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

1) Angewandte Ausschlüsse

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Treibhausgasemissionen** gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Vorangegangener Berichtszeitraum:

1 Unternehmen hat im vorangegangenen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

Aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

● *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2023 – 30.09.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Gold	7,14%	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	1,83%	Vereinigte Staaten von Amerika
Berkshire Hathaway Inc.	Finanzen	1,81%	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	Staaten	1,75%	Deutschland
Niederlande Reg.S. v.18(2028)	Staaten	1,67%	Niederlande
Constellation Software Inc.	Informationstechnologie	1,61%	Kanada
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	Staaten	1,59%	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	1,54%	Vereinigte Staaten von Amerika
Danaher Corporation	Gesundheitswesen	1,43%	Vereinigte Staaten von Amerika
Europäische Union Reg.S. Social Bond v.21(2028)	Staaten	1,29%	Europäische Gemeinschaft
Roche Holding AG Genussscheine	Gesundheitswesen	1,28%	Schweiz
Dte. Börse AG	Finanzen	1,28%	Deutschland
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	1,28%	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	Staaten	1,27%	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	Staaten	1,27%	Vereinigte Staaten von Amerika



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2024 82,37%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced erfüllen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced sah zum Stichtag 30. September 2024 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 82,37% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (17,63%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	17,98%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	10,10%
Gold	Gold	6,93%
Informationstechnologie	Software & Dienste	6,81%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	6,45%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	6,11%
Finanzen	Banken	3,61%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	3,56%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	3,11%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	2,89%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	2,73%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	2,72%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	2,30%
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	2,27%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	1,77%
Industrieunternehmen	Transportwesen	1,76%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,47%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,43%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,21%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,13%
Finanzen	Versicherung	0,78%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	0,78%
Investmentfonds	Investmentfonds	0,70%
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	0,50%
Immobilien	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	0,20%
Sonstige	Sonstige	10,70%

0% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



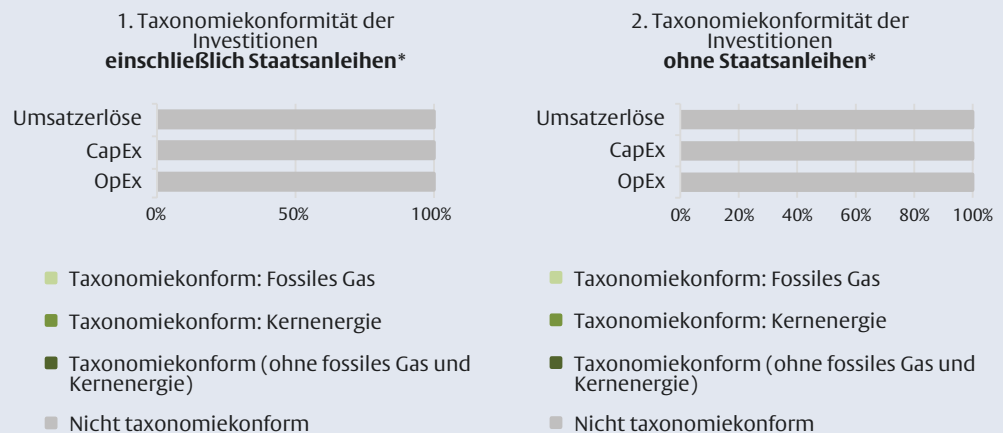
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2024 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 3 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2024: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Balanced bewarb ökologische/ soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth

Unternehmenskennung (LEI-Code):
5299008RGSTY20I10T51

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine

Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.
- 2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 82,64% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2024 wie folgt aus:

- 71 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 4 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 4 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

1) Angewandte Ausschlüsse

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Treibhausgasemissionen** gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Vorangegangener Berichtszeitraum:

1 Unternehmen hat im vorangegangenen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

Aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

● *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2023 – 30.09.2024

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Gold	8,21%	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	2,46%	Vereinigte Staaten von Amerika
Berkshire Hathaway Inc.	Finanzen	2,43%	Vereinigte Staaten von Amerika
Constellation Software Inc.	Informationstechnologie	2,16%	Kanada
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	2,08%	Vereinigte Staaten von Amerika
Danaher Corporation	Gesundheitswesen	1,93%	Vereinigte Staaten von Amerika
Roche Holding AG Genussscheine	Gesundheitswesen	1,73%	Schweiz
Dte. Börse AG	Finanzen	1,73%	Deutschland
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	1,72%	Vereinigte Staaten von Amerika
Reckitt Benckiser Group Plc.	Basiskonsumgüter	1,71%	Großbritannien
Amphenol Corporation	Informationstechnologie	1,68%	Vereinigte Staaten von Amerika
Unilever Plc.	Basiskonsumgüter	1,67%	Großbritannien
Amazon.com Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,65%	Vereinigte Staaten von Amerika
Fortive Corporation	Industrieunternehmen	1,65%	Vereinigte Staaten von Amerika
Charles Schwab Corporation	Finanzen	1,65%	Vereinigte Staaten von Amerika



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2024 82,64%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth erfüllen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth sah zum Stichtag 30. September 2024 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 82,64% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (17,36%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	11,41%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	11,37%
Informationstechnologie	Software & Dienste	8,98%
Gold	Gold	7,90%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	7,73%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	7,18%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,70%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,58%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,15%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	3,01%
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	2,99%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	2,33%
Finanzen	Banken	2,09%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	1,91%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,88%
Industrieunternehmen	Transportwesen	1,81%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,60%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,59%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,29%
Finanzen	Versicherung	1,03%
Investmentfonds	Investmentfonds	0,91%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	0,77%
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	0,66%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	0,54%
Immobilien	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	0,13%
Sonstige	Sonstige	9,46%

0% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



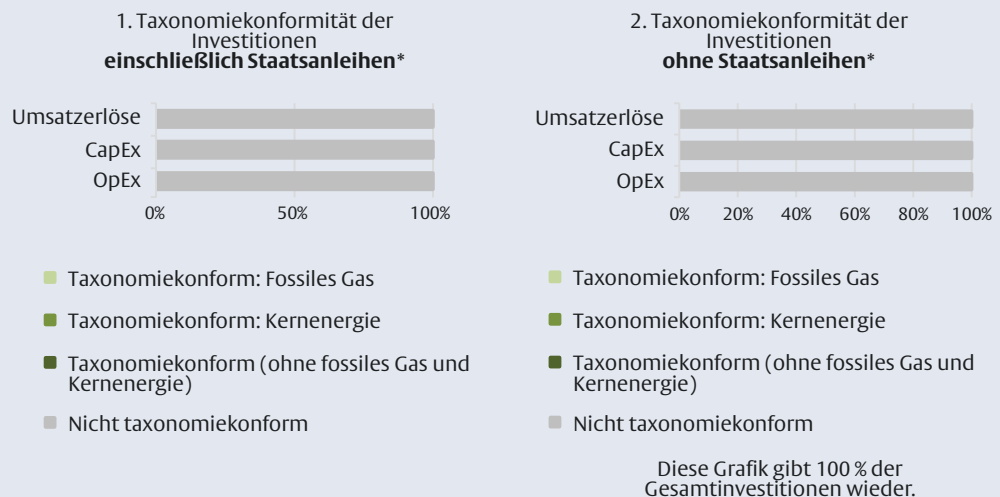
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2024 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 3 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2024: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Multi Asset - Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Foundation Defensive

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900N4KN34AR3BN383

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Foundation Defensive als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.
- 2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 82,51% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Foundation Defensive haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle,
- > 5% ihres Umsatzes mit Anbietern von Glücksspiel,
- > 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von alkoholischen Getränken erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2024 wie folgt aus:

- 71 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 5 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 4 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

1) Angewandte Ausschlüsse

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Treibhausgasemissionen** gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Vorangegangener Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im vorangegangenen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

Aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

● *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Foundation Defensive beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2023 – 30.09.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Gold	6,01%	Vereinigte Staaten von Amerika
Kreditanstalt für Wiederaufbau EMTN Reg.S. Green Bond v.20(2028)	Staaten	2,22%	Deutschland
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	Staaten	1,89%	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	Staaten	1,79%	Vereinigte Staaten von Amerika
Niederlande Reg.S. v.18(2028)	Staaten	1,77%	Niederlande
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2030)	Staaten	1,76%	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	Staaten	1,71%	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2028)	Staaten	1,70%	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.22(2024)	Staaten	1,68%	Deutschland
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. Green Bond v.20(2025)	Staaten	1,46%	Deutschland
Vereinigte Staaten von Amerika v.20(2030)	Staaten	1,39%	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.14(2024)	Staaten	1,26%	Deutschland
AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	Kommunikationsdienste	1,26%	Vereinigte Staaten von Amerika
Frankreich Reg.S. v.24(2025)	Staaten	1,12%	Frankreich
Berkshire Hathaway Inc.	Finanzen	1,09%	Vereinigte Staaten von Amerika



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2024 82,51%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Foundation Defensive erfüllen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Foundation Defensive sah zum Stichtag 30. September 2024 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 82,51% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (17,49%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	27,80%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	10,16%
Gold	Gold	5,96%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	5,18%
Finanzen	Banken	5,12%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	4,74%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	4,61%
Informationstechnologie	Software & Dienste	3,96%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	2,52%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	2,46%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	2,10%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,95%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	1,72%
Industrieunternehmen	Transportwesen	1,63%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,61%
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	1,31%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,30%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	1,18%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	1,02%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,69%
Finanzen	Versicherung	0,44%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,40%
Immobilien	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	0,32%
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausüstung	0,28%
Sonstige	Sonstige	11,54%

0% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



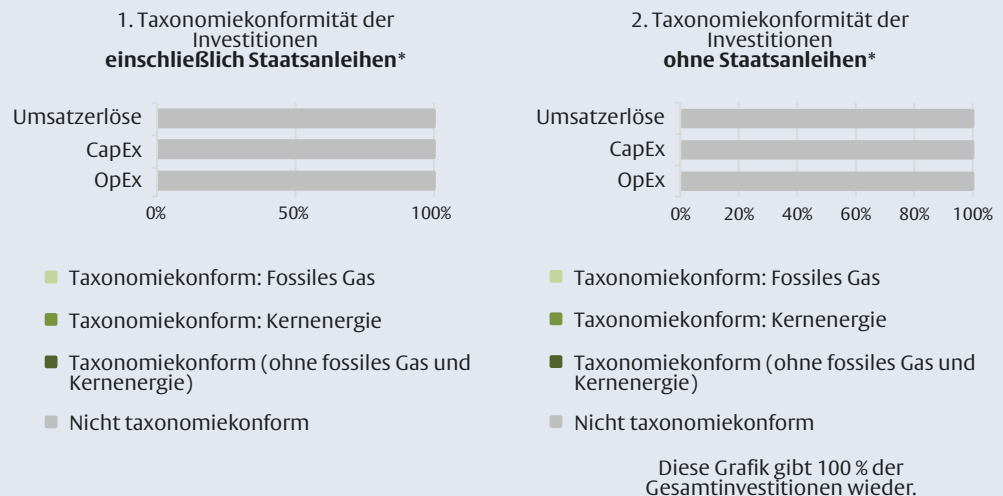
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2024 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Foundation Defensive wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 3 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2024: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Defensive bewarb ökologische/ soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Foundation Growth

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900EBWIPHJDYXF764

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Foundation Growth als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.
- 2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 81,01% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Foundation Growth haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle,
- > 5% ihres Umsatzes mit Anbietern von Glücksspiel,
- > 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von alkoholischen Getränken erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemitenten investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2024 wie folgt aus:

- 71 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 4 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 4 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

1) Angewandte Ausschlüsse

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Treibhausgasemissionen** gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Vorangegangener Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im vorangegangenen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

Aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

● *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Foundation Growth hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Foundation Growth beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2023 – 30.09.2024

Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Invesco Physical Markets Plc./Gold Unze Zert. v.09(2100)	Gold	8,18%	Vereinigte Staaten von Amerika
Berkshire Hathaway Inc.	Finanzen	2,45%	Vereinigte Staaten von Amerika
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	2,41%	Vereinigte Staaten von Amerika
Constellation Software Inc.	Informationstechnologie	2,15%	Kanada
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	2,05%	Vereinigte Staaten von Amerika
Danaher Corporation	Gesundheitswesen	2,00%	Vereinigte Staaten von Amerika
Dte. Börse AG	Finanzen	1,76%	Deutschland
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	1,74%	Vereinigte Staaten von Amerika
Roche Holding AG Genussscheine	Gesundheitswesen	1,73%	Schweiz
Reckitt Benckiser Group Plc.	Basiskonsumgüter	1,73%	Großbritannien
Amphenol Corporation	Informationstechnologie	1,67%	Vereinigte Staaten von Amerika
Fortive Corporation	Industrieunternehmen	1,66%	Vereinigte Staaten von Amerika
Charles Schwab Corporation	Finanzen	1,66%	Vereinigte Staaten von Amerika
Unilever Plc.	Basiskonsumgüter	1,64%	Großbritannien
Amazon.com Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	1,63%	Vereinigte Staaten von Amerika



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2024 81,01%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Foundation Growth erfüllen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Foundation Growth sah zum Stichtag 30. September 2024 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 81,01% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (18,99%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen), Derivate und zur weiteren Diversifikation indirekte Investitionen in Edelmetalle, ausschließlich Gold-Zertifikate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Finanzen	Finanzdienstleistungen	11,92%
Staaten	Staaten	11,28%
Informationstechnologie	Software & Dienste	9,02%
Gold	Gold	7,92%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	7,65%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	7,15%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4,70%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,66%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,14%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	3,02%
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	2,98%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	2,31%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	2,03%
Finanzen	Banken	2,02%
Industrieunternehmen	Transportwesen	1,75%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,57%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,54%
Finanzen	Versicherung	1,01%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	0,97%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,91%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	0,88%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	0,70%
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausüstung	0,65%
Immobilien	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	0,15%
Sonstige	Sonstige	11,07%

0% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der: **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



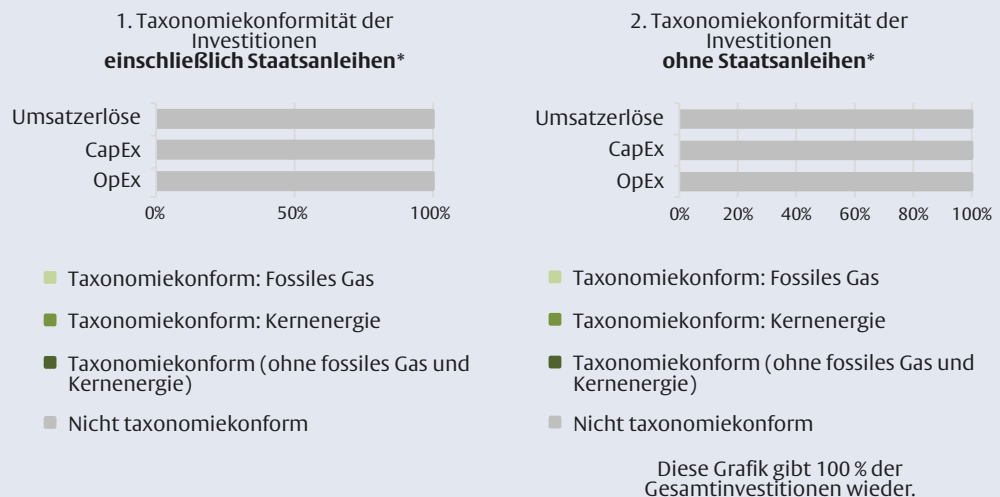
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Foundation Growth hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2024 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.
- Indirekte Investitionen in Edelmetalle erfolgen derzeit ausschließlich über Gold-Zertifikate und wurden zur weiteren Diversifikation eingesetzt. Diese werden nur von Partnern bezogen, die sich der Einhaltung des Responsible Gold Guidance der London Bullion Market Association (LBMA) verpflichtet haben. Diese Richtlinie soll verhindern, dass Gold zu systematischen oder weitreichenden Menschenrechtsverletzungen, zu Konfliktfinanzierungen, zur Geldwäsche oder zur Terrorismusfinanzierung beiträgt.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Foundation Growth wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 3 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2024: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Foundation Growth bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Global Quality

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900AYL00GX8UQNQ49

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Global Quality als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.
- 2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 95,88% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Quality haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2024 wie folgt aus:

- 39 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 5 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 4 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

1) Angewandte Ausschlüsse

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Treibhausgasemissionen** gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Vorangegangener Berichtszeitraum:

1 Unternehmen hat im vorangegangenen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

Aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Global Quality hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Global Quality beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2023 – 30.09.2024

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Berkshire Hathaway Inc.	Finanzen	4,77%	Vereinigte Staaten von Amerika
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	3,83%	Vereinigte Staaten von Amerika
Constellation Software Inc.	Informationstechnologie	3,54%	Kanada
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	3,25%	Vereinigte Staaten von Amerika
Reckitt Benckiser Group Plc.	Basiskonsumgüter	3,08%	Großbritannien
Amphenol Corporation	Informationstechnologie	2,95%	Vereinigte Staaten von Amerika
Danaher Corporation	Gesundheitswesen	2,90%	Vereinigte Staaten von Amerika
Amazon.com Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	2,83%	Vereinigte Staaten von Amerika
Unilever Plc.	Basiskonsumgüter	2,78%	Großbritannien
Dte. Börse AG	Finanzen	2,76%	Deutschland
SAP SE	Informationstechnologie	2,65%	Deutschland
Accenture Plc.	Informationstechnologie	2,61%	Irland
Roche Holding AG Genussscheine	Gesundheitswesen	2,56%	Schweiz
Charles Schwab Corporation	Finanzen	2,52%	Vereinigte Staaten von Amerika
Mastercard Inc.	Finanzen	2,40%	Vereinigte Staaten von Amerika



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2024 95,88%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Quality erfüllen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Global Quality sah zum Stichtag 30. September 2024 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 95,88% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (4,12%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen) und Derivate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Finanzen	Finanzdienstleistungen	19,07%
Informationstechnologie	Software & Dienste	16,22%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	11,42%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	10,23%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	7,92%
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	4,57%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	4,01%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	3,64%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	3,60%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	3,03%
Finanzen	Banken	2,49%
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	2,12%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,88%
Material	Material	1,79%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,53%
Finanzen	Versicherung	1,22%
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	1,14%
Sonstige	Sonstige	4,12%

0% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionen aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



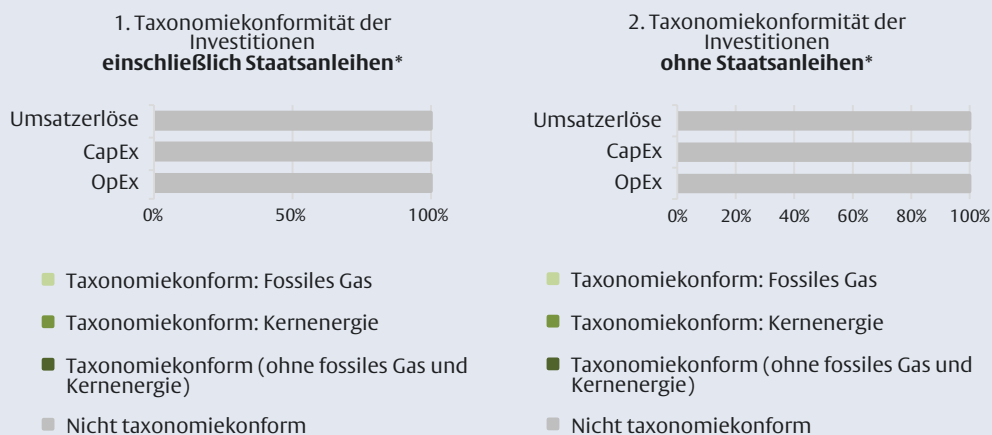
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Global Quality hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100% der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality bewarb ökologische/ soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality bewarb ökologische/ soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality bewirbt ökologische/ soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality bewarb ökologische/ soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2024 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Quality wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 3 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2024: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Quality bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

Flossbach von Storch - Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299002K4EX1L20Z5698

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine

Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Dividend als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.
- 2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 96,64% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Dividend haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2024 wie folgt aus:

- 50 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 5 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 3 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

1) Angewandte Ausschlüsse

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Treibhausgasemissionen** gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Vorangegangener Berichtszeitraum:

1 Unternehmen hat im vorangegangenen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

Aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Dividend hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Dividend beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2023 – 30.09.2024

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Microsoft Corporation	Informationstechnologie	3,25%	Vereinigte Staaten von Amerika
Unilever Plc.	Basiskonsumgüter	3,02%	Großbritannien
Constellation Software Inc.	Informationstechnologie	2,90%	Kanada
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	2,47%	Kayman Inseln
Alphabet Inc.	Kommunikationsdienste	2,45%	Vereinigte Staaten von Amerika
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	Informationstechnologie	2,22%	Taiwan
Danaher Corporation	Gesundheitswesen	2,18%	Vereinigte Staaten von Amerika
Johnson & Johnson	Gesundheitswesen	2,17%	Vereinigte Staaten von Amerika
S&P Global Inc.	Finanzen	2,13%	Vereinigte Staaten von Amerika
Intercontinental Exchange Inc.	Finanzen	2,12%	Vereinigte Staaten von Amerika
Colgate-Palmolive Co.	Basiskonsumgüter	2,09%	Vereinigte Staaten von Amerika
Thermo Fisher Scientific Inc.	Gesundheitswesen	2,08%	Vereinigte Staaten von Amerika
Stryker Corporation	Gesundheitswesen	2,06%	Vereinigte Staaten von Amerika
FUCHS SE	Material	2,05%	Deutschland
HDFC Bank Ltd. ADR	Finanzen	2,04%	Indien



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2024 96,64%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Dividend erfüllen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Dividend sah zum Stichtag 30. September 2024 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 96,64% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (3,36%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen) und Derivate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Finanzen	Finanzdienstleistungen	12,58%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	10,23%
Informationstechnologie	Software & Dienste	10,17%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	8,85%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	8,61%
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	6,33%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	5,65%
Material	Material	4,88%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	4,59%
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	4,49%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,09%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	3,96%
Energie	Energie	3,63%
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	2,06%
Finanzen	Banken	1,95%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,46%
Finanzen	Versicherung	1,14%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,10%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	0,87%
Sonstige	Sonstige	3,36%

3,63% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



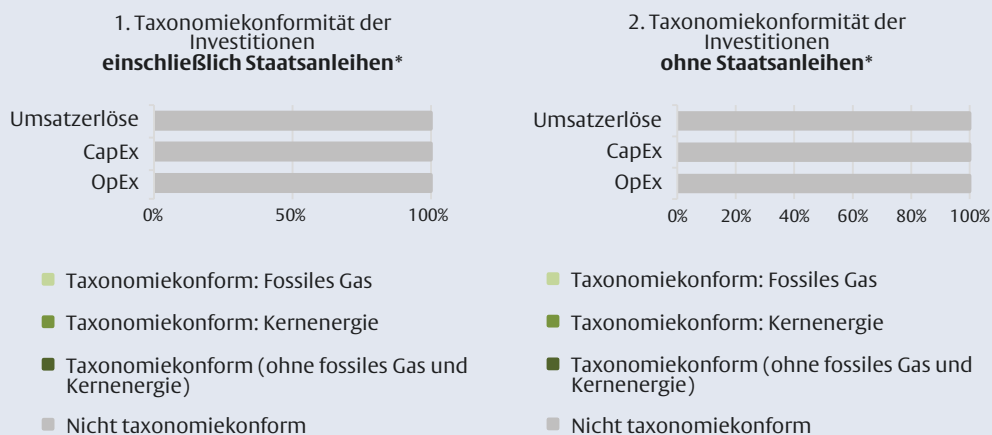
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Dividend hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2024 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Dividend wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 2 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2024: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Dividend bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
**Flossbach von Storch - Global Emerging Markets
Equities**

Unternehmenskennung (LEI-Code):
52990030Y5508JG3M264

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine

Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt.**



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.
- 2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 94,07% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities haben wie folgt abgeschnitten:

1) **Angewandte Ausschlüsse**

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) **Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen**

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielssetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2024 wie folgt aus:

- 18 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 7 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 10 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

1) Angewandte Ausschlüsse

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Treibhausgasemissionen** gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Vorangegangener Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im vorangegangenen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

Aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

- *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

- *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2023 – 30.09.2024

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co. Ltd. ADR	Informationstechnologie	9,05%	Taiwan
HDFC Bank Ltd.	Finanzen	8,44%	Indien
Mercadolibre Inc.	Nicht-Basiskonsumgüter	6,70%	Vereinigte Staaten von Amerika
VISA Inc.	Finanzen	5,57%	Vereinigte Staaten von Amerika
PT Bank Central Asia TBK	Finanzen	4,87%	Indonesien
ASML Holding NV	Informationstechnologie	4,82%	Niederlande
Tata Consultancy Services Ltd.	Informationstechnologie	4,48%	Indien
Tencent Holdings Ltd.	Kommunikationsdienste	4,21%	Kayman Inseln
AIA Group Ltd.	Finanzen	4,04%	Hongkong
Nu Holdings Ltd.	Finanzen	4,04%	Kayman Inseln
KOTAK MAHINDRA BANK	Finanzen	3,93%	Indien
Wal-Mart de Mexico S.A.B. de C.V.	Basiskonsumgüter	2,26%	Mexiko
Meituan	Nicht-Basiskonsumgüter	2,09%	Kayman Inseln
Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V.	Finanzen	2,08%	Mexiko
Dino Polska S.A.	Basiskonsumgüter	2,07%	Polen



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2024 94,07%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities erfüllen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities sah zum Stichtag 30. September 2024 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 94,07% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (5,93%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen),.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Finanzen	Banken	23,01%
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	11,94%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	11,11%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	7,24%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	7,02%
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	6,49%
Informationstechnologie	Software & Dienste	6,04%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	5,40%
Finanzen	Versicherung	4,72%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,35%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	3,12%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	2,25%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,62%
Material	Material	0,76%
Sonstige	Sonstige	5,93%

0% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



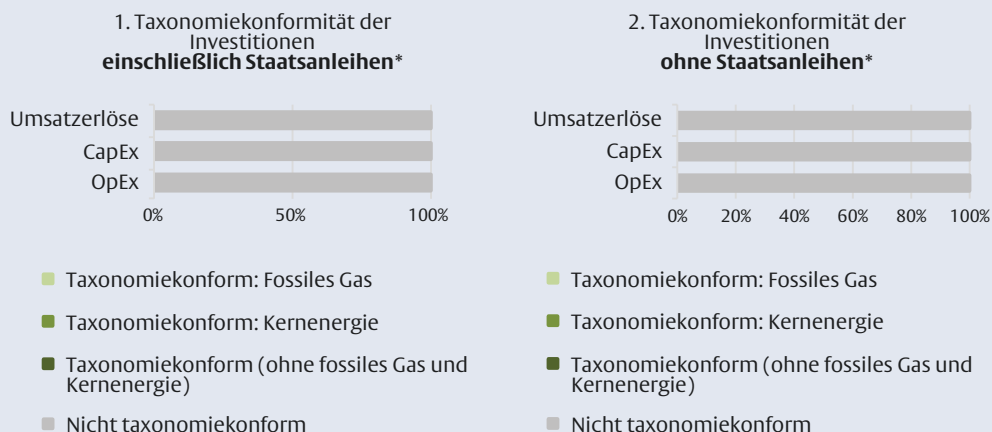
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2024 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 9 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2024: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Emerging Markets Equities bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Global Convertible Bond

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900BFUOQUNI5IMT82

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine

Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.
- 2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 93,45% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Convertible Bond haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2024 wie folgt aus:

- 36 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 5 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 5 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

1) Angewandte Ausschlüsse

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Treibhausgasemissionen** gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Vorangegangener Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im vorangegangenen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

Aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

● *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigelegt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Global Convertible Bond beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2023 – 30.09.2024

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
TAG Immobilien AG/TAG Immobilien AG Reg.S. CV v.20(2026)	Immobilien	3,56%	Deutschland
Redcare Pharmacy NV/Redcare Pharmacy NV Reg.S. CV v.21(2028)	Basiskonsumgüter	3,36%	Niederlande
Bechtle AG/Bechtle AG Reg.S. CV v.23(2030)	Informationstechnologie	3,09%	Deutschland
Wendel SE/Bureau Veritas SA Reg.S. CV v.23(2026)	Finanzen	2,76%	Frankreich
LEG Immobilien SE/LEG Immobilien SE Reg.S. CV v.20(2028)	Immobilien	2,61%	Deutschland
Nexi S.p.A./Nexi S.p.A. Reg.S. CV v.21(2028)	Finanzen	2,52%	Italien
Etsy Inc./Etsy Inc. CV v.21(2028)	Nicht-Basiskonsumgüter	2,50%	Vereinigte Staaten von Amerika
Diasorin S.p.A./Diasorin S.p.A. Reg.S. CV v.21(2028)	Gesundheitswesen	2,32%	Italien
MTU Aero Engines AG/MTU Aero Engines AG Reg.S. CV v.19(2027)	Industrieunternehmen	2,30%	Deutschland
Park24 Co. Ltd./Park24 Co. Ltd. Reg.S. CV v.23(2028)	Industrieunternehmen	2,25%	Japan
RAG-Stiftung/Evonik Industries AG Reg.S. CV v.23(2030)	Material	2,09%	Deutschland
Jazz Investments I Ltd./Jazz Pharmaceuticals Plc. CV v.20(2026)	Gesundheitswesen	2,05%	Bermuda
Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.19(2028)	Kommunikationsdienste	1,97%	Spanien
Cellnex Telecom S.A./Cellnex Telecom S.A. Reg.S. CV v.20(2031)	Kommunikationsdienste	1,92%	Spanien
Worldline S.A./Worldline S.A. Reg.S. CV v.20(2025)	Finanzen	1,92%	Frankreich



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2024 93,45%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Convertible Bond erfüllen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Global Convertible Bond sah zum Stichtag 30. September 2024 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 93,45% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (6,55%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen) und Derivate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Finanzen	Finanzdienstleistungen	11,44%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	7,94%
Finanzen	Banken	7,71%
Informationstechnologie	Software & Dienste	6,91%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	6,77%
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	6,22%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	6,00%
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	5,62%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	5,44%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	4,26%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	3,26%
Material	Material	3,01%
Staaten	Staaten	2,67%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	2,62%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	2,39%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	2,29%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	2,03%
Informationstechnologie	Halbleiter & Halbleiterausrüstung	1,85%
Energie	Energie	1,70%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter & Bekleidung	1,20%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	1,15%
Industrieunternehmen	Transportwesen	0,97%
Sonstige	Sonstige	6,55%

1,70% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



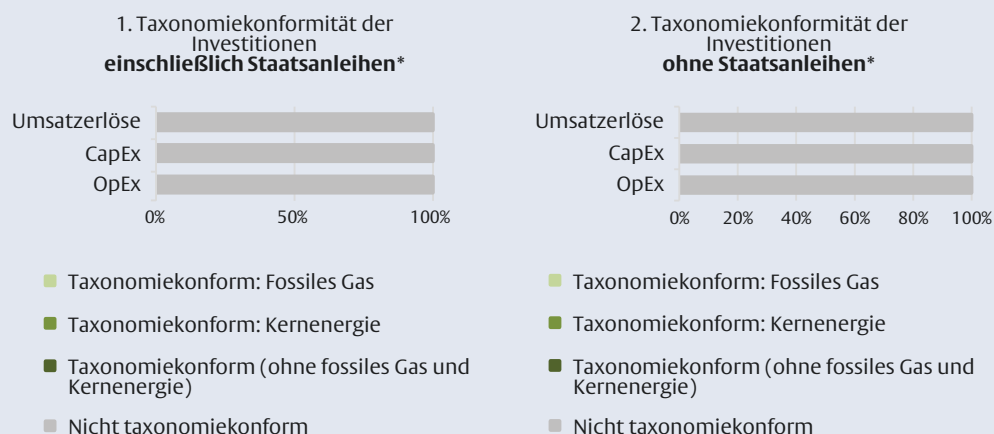
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2024 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Global Convertible Bond wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 4 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2024: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Global Convertible Bond bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
Flossbach von Storch - Bond Opportunities

Unternehmenskennung (LEI-Code):
529900STNWWRK4MM7H18

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: ___%

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: ___%

Es wurden **damit ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es ___% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Mit Nachhaltigkeitsindikatoren wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Folgende ökologische und soziale Merkmale hat der Flossbach von Storch - Bond Opportunities als Teil der Investmentstrategie im Berichtszeitraum erfüllt:

- 1) **Es wurden Ausschlusskriterien** mit sozialen und ökologischen Merkmalen umgesetzt. Diese umfassten den Ausschluss von Investitionen in Unternehmen mit bestimmten Geschäftsmodellen. Eine Auflistung der erfüllten Ausschlusskriterien findet sich im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“.
- 2) **Es wurde eine Mitwirkungspolitik** angewendet, um im Falle besonders **schwerer negativer Auswirkungen** auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Die Mitwirkungspolitik umfasste die Themenbereiche: Treibhausgasemissionen und Soziales/Beschäftigung.

Zum Ende des Berichtszeitraums entfielen 96,92% des Teilfondsvermögens auf Investitionen mit ökologischen oder sozialen Merkmalen.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Die beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond Opportunities haben wie folgt abgeschnitten:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die Erfüllung der angewandten Ausschlüsse basierte auf Umsatzschwellen, die im Laufe des Berichtszeitraums wie folgt umgesetzt und eingehalten wurden. Es wurde nicht in Unternehmen investiert, die

- > 0% ihres Umsatzes mit kontroversen Waffen,
- > 10% ihres Umsatzes mit der Produktion und/oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern,
- > 5% ihres Umsatzes mit der Produktion von Tabakprodukten,
- > 30% ihres Umsatzes mit dem Abbau und/oder dem Vertrieb von Kohle erwirtschaftet haben.

Zudem wurden keine Investitionen in Unternehmen getätigt, die nach hauseigener Betrachtung schwere Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact (UNGC) aufwiesen, ohne dass Aussicht auf Behebung bestand (positive Perspektive). Des Weiteren wurde nicht in Staatsemissionen investiert, die laut Freedom House Index als „nicht frei“ gelten.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Treibhausgasemissionen wurden im Rahmen hauseigener ESG-Analysen folgende Indikatoren betrachtet und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen.

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt.

Proaktive Engagement-Initiative hinsichtlich der Klimazielsetzung: Um auf eine zunehmend positive Entwicklung der Portfoliounternehmen im Bereich Treibhausgase hinzuwirken, haben wir begonnen, in direkten Austausch mit Unternehmen zu treten, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben und bei denen davon auszugehen ist, dass sie noch keine systematischen Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasen umgesetzt haben. In diesen Fällen liegen zwar keine besonders schweren negativen Auswirkungen vor, durch die Engagement-Aktivitäten wollen wir jedoch das Bewusstsein für die Relevanz der Reduktion von Treibhausgasemissionen und den Umstieg auf erneuerbare Energien stärken.

Die Betrachtung aller Portfoliounternehmen hinsichtlich gesetzter Klimaziele im Hinblick auf ihre Übereinstimmung mit dem Pariser Klimaabkommen fiel zum 30. September 2024 wie folgt aus:

- 95 Unternehmen haben sich Klimaziele im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen gesetzt
- 5 Unternehmen haben sich Klimaziele gesetzt, die nicht im Einklang mit dem Pariser Klimaabkommen sind, oder haben sich dazu verpflichtet, zeitnah Klimaziele zu veröffentlichen
- 2 Unternehmen haben sich keine Klimaziele gesetzt und sich noch nicht dazu verpflichtet Maßnahmen zur Reduktion von Treibhausgasemissionen umzusetzen

Themenbereich Soziales/Beschäftigung:

Zur Messung besonders schwerer negativer Auswirkungen auf bestimmte Nachhaltigkeitsfaktoren im Bereich Soziales/Beschäftigung, wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses folgende Indikatoren fokussiert berücksichtigt und nach Relevanz, der Schwere möglicher negativer Auswirkungen, dem Umgang und der Datenverfügbarkeit priorisiert: Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen sowie Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen.

Kein investiertes Unternehmen wies im Berichtszeitraum einen besonders schweren Verstoß gegen die o.g. Prinzipien bzw. Leitsätze auf.

Ergriffene Maßnahmen:

Die im Bezugszeitraum ergriffenen Maßnahmen zur Erfüllung der ökologischen und sozialen Merkmale werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

● **...und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

1) Angewandte Ausschlüsse

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum: Der Teilfonds erfüllte alle angewandten Ausschlusskriterien.

2) Berücksichtigte nachteilige Nachhaltigkeitsauswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Vorangegangener und aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat gemäß des hauseigenen Analyseprozesses besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Treibhausgasemissionen** gezeigt.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Vorangegangener Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im vorangegangenen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

Aktueller Berichtszeitraum:

Kein Unternehmen hat im aktuellen Berichtszeitraum besonders schwere negative Auswirkungen auf den Bereich **Soziales/Beschäftigung** gezeigt.

● **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities hat keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

● *Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?*

Nicht anwendbar.

● *Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:*

Nicht anwendbar.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities hat die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen der Investitionsentscheidung auf Nachhaltigkeitsfaktoren (im Englischen „principal adverse impacts“, kurz PAIs bzw. PAI-Indikatoren) gem. Art. 7 Abs. 1 Buchst. a Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung) sowie einen zusätzlichen klimabezogenen Indikator (Keine Initiative zur Verringerung der CO₂-Emissionen) und zwei zusätzliche soziale Indikatoren (Fehlende Menschenrechtspolitik, Fehlende Maßnahmen zur Bekämpfung von Korruption und Bestechung) der Offenlegungsverordnung im hauseigenen Investmentprozess mit besonderem Fokus auf bestimmte PAI-Indikatoren berücksichtigt. Die Fokus-PAIs im Rahmen der Anlagestrategie waren: Treibhausgasemissionen (Scope 1 und 2), Treibhausgasemissionsintensität sowie CO₂-Fußabdruck auf Basis von Scope 1 und 2 sowie Energieverbrauch nicht erneuerbarer Energiequellen. Zudem wurde auf Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact, Verstöße gegen die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen und auf Maßnahmen und Prozesse, um den Prinzipien und Leitsätzen zu entsprechen, geachtet. Die Berücksichtigung der PAIs diente auch der Erreichung der vom Flossbach von Storch - Bond Opportunities beworbenen ökologischen und sozialen Merkmale.

Die Ermittlung, Priorisierung und Bewertung der PAIs erfolgte im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses anhand spezifischer ESG-Analysen, die individuell für investierte Emittenten/Garanten erstellt wurden und im Chance-Risiko-Profil der Unternehmensanalysen berücksichtigt wurden. Die PAI-Indikatoren wurden dabei nach Relevanz, Schwere der negativen Auswirkungen und Datenverfügbarkeit priorisiert. Die Bewertung basierte nicht auf starren Bandbreiten oder Schwellenwerten, die Unternehmen einhalten oder erreichen mussten, vielmehr wurde auf eine positive Entwicklung im Umgang mit den PAI-Indikatoren geachtet.

Für die Ermittlung der fokussierten PAIs wurden im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses die von den Portfoliounternehmen veröffentlichten Primärdaten erhoben, z.B. im Rahmen des Nachhaltigkeitsberichts. Dies ermöglichte eine bestmögliche Auseinandersetzung mit den Daten und ihrer Qualität sowie die Bewertung des Umgangs der Portfoliounternehmen mit den betrachteten Faktoren. Aufgrund der unzureichenden Qualität und Abdeckung einzelner Datenpunkte hat Flossbach von Storch versucht mit Engagement-Aktivitäten auf eine Verbesserung hinzuwirken.

Angewandte Mitwirkungspolitik:

Im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen wird im Rahmen der Mitwirkungspolitik versucht, durch den Austausch mit priorisierten Unternehmen auf eine positive Entwicklung hinzuwirken. Weitere Informationen zu ergriffenen Maßnahmen werden im Abschnitt „Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?“ aufgeführt.

Angewandte Ausschlüsse:

Die Einhaltung folgender Ausschlüsse hat zu einer Verringerung oder Vermeidung des PAI-Indikators 10 „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“, des PAI-Indikators 14 „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“ sowie des PAI-Indikators 4 „Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind“ beigetragen:

- der Ausschluss Abbau und/oder Vertrieb von Kohle,
- der Ausschluss von Unternehmen mit schweren Verstößen (ohne positive Perspektive) gegen die UNGC-Prinzipien sowie
- der Ausschluss kontroverser Waffen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die dargestellten Informationen geben einen Überblick über die 15 Hauptinvestitionen des Teilfonds (Top-15-Positionen).

Alle Hauptinvestitionen werden aggregiert dargestellt und die Ermittlung erfolgt auf Basis der jeweiligen Wertpapierkennnummer (WKN/ISIN). Um den regulatorischen Bestimmungen gerecht zu werden, basieren die größten Gewichtungen auf dem Durchschnitt von 4 Quartalsstichtagen des Bezugszeitraums. Alle Werte sind in Euro angegeben, um den Vergleich und die Analyse zu erleichtern.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel:
01.10.2023 – 30.09.2024

Des Weiteren finden sich in der Tabelle Informationen zu dem jeweiligen Sektor sowie zum Hauptsitz des Emittenten.

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.23(2033)	Staaten	2,43%	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.10(2040)	Staaten	2,25%	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.23(2053)	Staaten	2,12%	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika v.23(2025)	Staaten	1,68%	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.13(2043)	Staaten	1,48%	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.21(2033)	Staaten	1,36%	Deutschland
Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.23(2033)	Staaten	1,35%	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. ILB v.14(2030)	Staaten	1,15%	Deutschland
Niederlande Reg.S. v.23(2033)	Staaten	1,12%	Niederlande
Vereinigte Staaten von Amerika ILB v.14(2044)	Staaten	1,11%	Vereinigte Staaten von Amerika
Bundesrepublik Deutschland Reg.S. v.20(2025)	Staaten	0,98%	Deutschland
Vereinigte Staaten von Amerika v.22(2025)	Staaten	0,77%	Vereinigte Staaten von Amerika
Vereinigte Staaten von Amerika v.24(2026)	Staaten	0,75%	Vereinigte Staaten von Amerika
Niederlande Reg.S. v.24(2034)	Staaten	0,66%	Niederlande
AT & T Inc. Fix-to-Float Perp.	Kommunikationsdienste	0,63%	Vereinigte Staaten von Amerika



Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen betrug zum Stichtag 30. September 2024 96,92%. Unter nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen sind Investitionen gefasst, die die ökologischen und sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond Opportunities erfüllen.

● **Wie sah die Vermögensallokation aus?**

Die Vermögensallokation des Flossbach von Storch - Bond Opportunities sah zum Stichtag 30. September 2024 wie folgt aus.

#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale:

Es wurden 96,92% in Wertpapiere und Geldmarktinstrumente investiert, die einem laufenden Screening hinsichtlich der genannten Ausschlusskriterien und den wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren unterliegen.

#2 Andere Investitionen:

Der verbleibende Investitionsanteil (3,08%) bezog sich beispielsweise auf flüssige Mittel (insb. Barmittel zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen) und Derivate.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorie:

- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektor	Teilsektor	%-Anteil
Staaten	Staaten	28,13%
Finanzen	Banken	12,99%
Finanzen	Finanzdienstleistungen	7,13%
Gesundheitswesen	Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	6,94%
Nicht-Basiskonsumgüter	Kraftfahrzeuge & Komponenten	5,89%
Basiskonsumgüter	Lebensmittel, Getränke & Tabak	4,98%
Versorgungsunternehmen	Versorgungsunternehmen	4,24%
Kommunikationsdienste	Telekommunikationsdienste	3,69%
Immobilien	Immobilienmanagement und -entwicklung	3,51%
Material	Material	3,13%
Industrieunternehmen	Investitionsgüter	2,15%
Industrieunternehmen	Transportwesen	1,95%
Gesundheitswesen	Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	1,89%
Nicht-Basiskonsumgüter	Verbraucherdienste	1,88%
Immobilien	Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds (REITs)	1,79%
Nicht-Basiskonsumgüter	Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	1,63%
Energie	Energie	1,30%
Basiskonsumgüter	Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	0,99%
Kommunikationsdienste	Medien & Unterhaltung	0,79%
Basiskonsumgüter	Basiskonsumgüter: Vertrieb und Einzelhandel	0,70%
Industrieunternehmen	Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	0,48%
Nicht-Basiskonsumgüter	Gebrauchsgüter & Bekleidung	0,45%
Informationstechnologie	Software & Dienste	0,19%
Informationstechnologie	Technologie-Hardware & Ausrüstung	0,10%
Sonstige	Sonstige	3,08%

0,91% des Teilfondsvermögens waren im Sektor fossile Brennstoffe investiert.

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



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities hat ökologische und soziale Merkmale beworben, jedoch keine taxonomiekonformen Investitionen angestrebt. Die Investitionen trugen nicht zur Erreichung eines Umweltziels gemäß Art. 9 der Verordnung (EU) 2020/852 (EU-Taxonomie) bei. Der Anteil der getätigten ökologisch nachhaltigen Investitionen gemäß EU-Taxonomie betrug demnach 0%.

● Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

- Ja
 In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

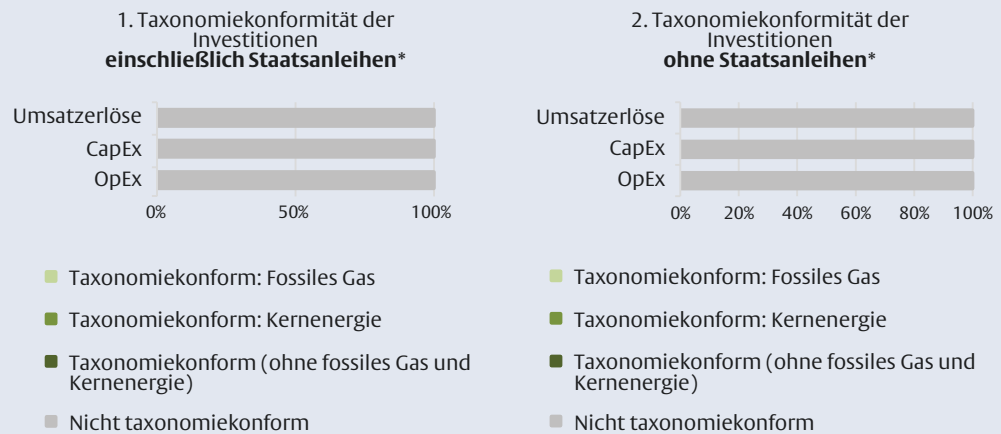
Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionsswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



Diese Grafik gibt 100 % der Gesamtinvestitionen wieder.

* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

● Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an. Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, betrug demnach 0%.

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie im Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities bewarb ökologische/soziale Merkmale, strebte aber keine nachhaltigen Investitionen an.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der EU-Taxonomie **nicht berücksichtigen**.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities bewirbt ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities bewarb ökologische/soziale Merkmale, tätigte aber keine nachhaltigen Investitionen.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Unter „#2 Andere Investitionen“ fielen zum 30. September 2024 folgende Investitionen:

- Flüssige Mittel, insbesondere in Form von Barmitteln zur Bedienung von kurzfristigen Zahlungsverpflichtungen, wobei es keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz gab.
- Derivate. Hierbei wurde kein ökologischer oder sozialer Mindestschutz definiert.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?

Zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale des Flossbach von Storch - Bond Opportunities wurden folgende Maßnahmen ergriffen:

1) Angewandte Ausschlüsse

Die im Abschnitt „Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?“ aufgeführten Ausschlusskriterien wurden auf Basis von internen und externen ESG-Research-Daten fortlaufend überprüft und aktualisiert. Die Überwachung der Einhaltung der Ausschlusskriterien erfolgte sowohl im Vorfeld einer Investition als auch während der weiteren Haltedauer.

2) Mitwirkungspolitik im Falle besonders schwerer negativer Auswirkungen

Themenbereich Treibhausgasemissionen

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren negativen Auswirkungen auf den Bereich Treibhausgasemissionen im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schwere negative Auswirkungen.

Um eine Verbesserung im Bereich **Treibhausgasemissionen** zu erreichen, wurde ein aktiver Austausch mit 1 Portfoliounternehmen initiiert, die sich noch keine Klimaziele gesetzt haben. Stand zum 30. September 2024: Im Falle, dass die Engagements nicht positiv abgeschlossen werden konnten, dauern die Gespräche an.

Themenbereich Soziales/Beschäftigung

Es wurden im Berichtszeitraum keine Portfoliounternehmen mit besonders schweren Verstößen gegen UNGC-Prinzipien und OECD-Leitsätze im Rahmen des hauseigenen Analyseprozesses ermittelt. Dementsprechend gab es im Berichtszeitraum keine Engagements mit Bezug auf besonders schweren negativen Auswirkungen.

Über Aktivitäten als aktiver Eigentümer berichtet Flossbach von Storch auch im Rahmen des jährlichen Active-Ownership-Reports, der auf der Webseite zusammen mit den nachhaltigkeitsbezogenen Offenlegungen veröffentlicht wird.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum bestimmten Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar. Der Flossbach von Storch - Bond Opportunities bewarb ökologische/soziale Merkmale, bestimmte aber keinen Index als Referenzwert.

Beiden **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.



Vermerk des „Réviseur d'entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von
Flossbach von Storch

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von Flossbach von Storch (der „Fonds“), wie sie im Anhang 1 aufgeführt sind, für das am 30. September 2024 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

Kriterien

Die von Flossbach von Storch zur Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien (die „Kriterien“), die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) beruhen, sind in Anhang 2 dargelegt.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung gemäß den Kriterien, einschließlich der Auswahl und konsequenten Anwendung angemessener Indikatoren und Berechnungsmethoden, sowie für das Vornehmen von Annahmen und Schätzungen, die in Anbetracht der Umstände angemessen sind. Diese Verantwortung umfasst die Konzeption, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, das gewährleisten soll, dass die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung, frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - Falschdarstellungen ist.

Inhärente Grenzen

Da keine ausreichenden bewährten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Maßnahmen und Messtechniken angewandt werden, was jedoch die Vergleichbarkeit von Unternehmen beeinträchtigen kann. Darüber hinaus geben wir keine Prüfungssicherheit über die Herkunft von Informationen ab, welche der Fonds unmittelbar von seinen Portfoliounternehmen oder externen Sachverständigen erhält.

Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement

Wir erfüllen die Unabhängigkeitsanforderungen und andere Berufspflichten und -grundsätze gemäß den vom Internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer herausgegebenen International Independence Standards (IESBA-Kodex), wie sie für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommen wurden. Dieser Verhaltenskodex basiert auf den Grundsätzen der Integrität, Objektivität, beruflichen Kompetenz und erforderlichen Sorgfalt, Verschwiegenheit sowie des berufswürdigen Verhaltens.

Unsere Gesellschaft wendet den International Standard on Quality Management 1 (ISQM1) an, wie er in Luxemburg von der CSSF angenommen wurde. Dieser verlangt von der Gesellschaft, ein Qualitätsmanagementsystem zu entwickeln, zu implementieren und anzuwenden, welches Richtlinien und Verfahren zur Einhaltung der ethischen Anforderungen, der Berufsstandards und der anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften mit einschließt.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“

Wir sind dafür verantwortlich, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise eine Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit über die periodische SFDR-Berichterstattung abzugeben. Wir haben unseren Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit unter Beachtung des für Luxemburg vom „Institut des Réviseurs d’Entreprises“ (IRE) angenommenen „International Standard on Assurance Engagements“ (ISAE) 3000 (überarbeitete Fassung) „Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“ durchgeführt. Dieser Standard verlangt, dass wir unseren Auftrag dahingehend planen und durchführen, um eine gewisse Sicherheit darüber zu erlangen, ob die periodische SFDR-Berichterstattung keine wesentlichen falschen Darstellungen aufweist.

Ein Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit umfasst die Bewertung, ob der Fonds die der Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung zugrunde liegenden Kriterien unter den gegebenen Umständen angemessen anwendet, die Beurteilung der Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - Falschdarstellungen in der periodischen SFDR-Berichterstattung, die Reaktion auf die beurteilten Risiken, soweit dies unter den gegebenen Umständen erforderlich ist, sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung. Eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit weist einen wesentlich geringeren Umfang als eine Prüfung zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit auf, was sowohl die Prüfungshandlungen zur Risikobeurteilung, einschließlich der Erlangung eines Verständnisses des internen Kontrollsystems, als auch die in Reaktion auf die beurteilten Risiken durchgeführten Prüfungshandlungen betrifft.

Zusammenfassung der erbrachten Leistungen

Die von uns durchgeführten Prüfungshandlungen beruhen auf unserem pflichtgemäßen Ermessen und umfassen Befragungen, Beobachtungen der angewandten Verfahren, die Prüfung von Unterlagen, die Durchführung analytischer Verfahren, die Beurteilung der Angemessenheit der Quantifizierungs- und Bewertungsmethoden sowie die Abstimmung beziehungsweise den Abgleich mit den zugrunde liegenden Unterlagen.

In Anbetracht der Umstände des Auftrags haben wir aufgrund der Durchführung der oben beschriebenen Prüfungshandlungen:

- ein Verständnis des Erstellungsprozesses der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Kriterien und ihrer Angemessenheit zur Beurteilung der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Ausgestaltung und Durchführung der eingerichteten Kontrollen im Zusammenhang mit der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- die Angemessenheit der Schätzungen und Ermessensentscheidungen der Geschäftsleitung im Rahmen der Erstellung der in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen, die wir zur Abgabe einer gewissen Sicherheit als relevant ansehen, beurteilt;
- stichprobenartige substanzielle Prüfungshandlungen betreffend die in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen durchgeführt und die diesbezüglichen Offenlegungen beurteilt; und
- ggf. die Offenlegungen mit den entsprechenden Daten im geprüften Jahresabschluss abgeglichen.

Die Prüfungshandlungen, die im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit durchgeführt werden, sind weniger umfangreich als jene, die zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit durchgeführt werden, und unterscheiden sich von Letzteren in der Art und in der Zeitplanung. Somit ist der Sicherheitsgrad, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit erreicht wird, bedeutend geringer als jener, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit erreicht worden wäre. Dementsprechend geben wir keine hinreichende Sicherheit darüber ab, ob die periodische SFDR-Berichterstattung in allen wesentlichen Punkten gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für das am 30. September 2024 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Dieser Bericht, einschließlich der Schlussfolgerung, wurde ausschließlich zur Verwendung durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie durch die Anteilhaber gemäß den Bedingungen unseres Auftragschreibens erstellt und darf nicht für andere Zwecke verwendet werden. Wir übernehmen keine Verantwortung gegenüber jedweden anderen Partei, der dieses Schreiben weitergeleitet wird.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 17. Januar 2025

Electronically signed by:
Kenny Panjanaden



Kenny Panjanaden
Réviseur d'entreprises agréé

Anhang 1
Liste der Teilfonds und zugehörige SFDR-Klassifizierung

Name des Teilfonds	SFDR-Klassifizierung
Flossbach von Storch – Multiple Opportunities II	Artikel 8
Flossbach von Storch – Bond Defensive	Artikel 8
Flossbach von Storch – Multi Asset – Defensive	Artikel 8
Flossbach von Storch – Multi Asset – Balanced	Artikel 8
Flossbach von Storch – Multi Asset – Growth	Artikel 8
Flossbach von Storch – Foundation Defensive	Artikel 8
Flossbach von Storch – Foundation Growth	Artikel 8
Flossbach von Storch – Global Quality	Artikel 8
Flossbach von Storch – Dividend	Artikel 8
Flossbach von Storch – Global Emerging Markets Equities	Artikel 8
Flossbach von Storch – Global Convertible Bond	Artikel 8
Flossbach von Storch – Bond Opportunities	Artikel 8

Anhang 2 Kriterien

Kriterien

- Angemessene Anwendung von Anhang IV (für Artikel-8-Produkte) und Anhang V (für Artikel-9-Produkte) der Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“);
- Konformität des Layouts der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS aufgeführten allgemeinen Prinzipien der Darstellung der Informationen;
- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 der geänderten Fassung der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) beschriebenen Elemente betreffend die Offenlegung in der nachhaltigkeitsbezogenen Berichterstattung;
- alle relevanten Abschnitte von Anhang IV bzw. von Anhang V der RTS und die entsprechenden, in der RTS definierten, Anforderungen wurden berücksichtigt und erfüllt;
- Konsistenz der qualitativen Aussagen betreffend die Nachhaltigkeitsindikatoren mit den über die numerischen Angaben zu diesen Indikatoren erlangten Nachweisen;
- angemessene Anwendung der Formel gemäß der in der RTS genannten Formel zur Beantwortung der folgenden Fragen:
 - Welches waren die Top-Investments dieses Finanzprodukts?
 - Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investments?
- Übereinstimmung der Informationen im Jahresbericht mit denen in der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- ggf. Übereinstimmung der Informationen in der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in den vorvertraglichen Dokumenten (Abschnitt „Anlagepolitik“ im Verkaufsprospekt & Anhänge II und III der RTS) enthaltenen Informationen.

Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt

- Angemessene Berücksichtigung der in Art. 11 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte in der Methode zur Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale (die „Methode für ökologische/soziale Merkmale“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für ökologische/soziale Merkmale (die „Formeln für ökologische und soziale Merkmale“);
- angemessene Anwendung der Formeln für ökologische und soziale Merkmale.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und eine Taxonomiekonformität von 0 % angibt

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- korrekte Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852, aber nicht gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung, tätigt

- Angemessene Anwendung der in der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- korrekte Anwendung der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und ebenfalls einen EU-Taxonomie-Bericht vorlegt

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- angemessene Anwendung der in der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- angemessene Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen und der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet

- Angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß den in Anhang I zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekten (die „PAI-Formeln“);
- Korrekte Anwendung der Benchmark-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds einen Index als Referenzwert bestimmt hat

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 Absatz 1 Buchstabe b Ziffer ii der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte betreffend die Ausgestaltung der Formeln (die „Benchmark-Formeln“);
- angemessene Anwendung der Benchmark-Formeln.